

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

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 2011 y 2010 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.

Opinión

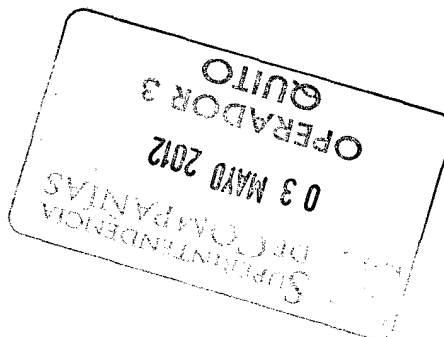
En nuestra opinión, los estados financieros de la Compañía presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Carlos M. Castro - Gerente
RNC N° 11875

SC - RNAE No. 435

Fernando Basabe - Socio
RNC N° 21322

Abril 25 de 2012



TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Balances generales Al 31 de diciembre de

	2011	2010
Activos	<u>(US Dólares)</u>	
Activos corrientes:		
Caja y bancos	347,982	17,591
Inversiones (Nota 3)	250,001	-
Cuentas por cobrar (Nota 4)	1,547,215	1,327,555
Total activos corrientes	2,145,198	1,345,146
Propiedades y equipos, neto (Nota 5)	124,351	131,761
Otros activos y cargos diferidos	43,744	21,061
Total activos	2,313,293	1,497,968
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota 6)	1,441,896	414,854
Gastos acumulados	83,860	78,065
Impuestos por pagar	117,609	95,784
Total pasivos corrientes	1,643,365	588,703
Total pasivos	1,643,365	588,703
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	543,113	797,844
Total patrimonio de accionistas	669,928	909,265
Total pasivos y patrimonio de accionistas	2,313,293	1,497,968

Ver notas adjuntas

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Estados de resultados Por el año terminado el 31 de diciembre de

	2011	2010
	<u>(US Dólares)</u>	
Ingresos		
Fletes	8,937,594	7,558,298
Fletes equipos propios	149,617	119,887
Bodegaje	864,075	457,575
Total ingresos	9,951,286	8,135,760
Egresos		
Costos		
Fletes planillas	7,577,963	6,187,942
Equipos propios	77,960	115,603
Variables	874,807	755,601
Gastos de administración		
Personal	537,643	282,726
Generales	402,623	367,642
Depreciaciones	56,234	44,198
Costos y gastos generales	117,789	-
Gastos financieros	5,371	25,168
Total Egresos	9,650,390	7,778,880
Utilidad antes de impuestos	300,896	356,880
Participación de trabajadores 15%	45,134	53,532
Impuesto a la renta (Nota 8)	95,100	80,518
Utilidad neta	160,662	222,830

Ver notas adjuntas

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Estados de cambios en el patrimonio de accionistas

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
<i>(US Dólares)</i>						
Diciembre 31, 2009	51,600	10,407	46,276	3,138	575,014	686,435
Resultado 2010	-	-	-	-	222,830	222,830
Diciembre 31, 2010	51,600	10,407	46,276	3,138	797,844	909,265
Apropiación 2010	-	15,393	-	-	(15,393)	-
Distribución dividendos	-	-	-	-	(400,000)	(400,000)
Resultado 2011	-	-	-	-	160,662	160,662
Diciembre 31, 2011	51,600	25,800	46,276	3,138	543,114	669,928

Ver notas adjuntas

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Estados de flujos de efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de

	2011	2010
	<u>(US Dólares)</u>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	300,898	356,880
Más-cargos a resultados que no afectan al efectivo		
Depreciación, incobrables	52,696	48,715
Jubilación patronal y desahucio, salario digno	24,033	-
Participación trabajadores	(45,135)	(53,532)
Impuesto a la renta	(95,101)	(80,518)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(221,407)	216,818
Cuentas por pagar	627,042	(876,346)
Gastos acumulados	3,588	55,273
Fondos netos generados en actividades de operación	646,614	(332,710)
Efectivo usado para las actividades de inversión:		
Incremento neto de propiedades y equipo	(43,539)	(15,237)
Incremento neto de otros activos no corrientes	(22,683)	343,729
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(66,222)	328,492
Aumento (Disminución) neta de fondos	580,392	(4,218)
Saldo inicial caja	17,591	21,809
Saldo final caja e inversiones	597,983	17,591

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>
2011	5.41%
2010	3.33%
2009	4.30%

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 Internacionales 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.ICL.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%
Equipo de Transporte	20%

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 24% (25% para 2010) 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 devengado, 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. Inversiones

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía mantenía una inversión en el Banco Internacional por un período de tres meses a una tasa del 4,1%.

4. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 consisten en lo siguiente:

	2011	2010
	<u>(US Dólares)</u>	
Facturas con y sin remesas	1,277,640	1,232,412
Empleados, viajes y afiliados	16,087	16,966
Cheques devueltos	2,574	-
Relacionadas	57,967	28,273
Impuestos	80,974	65,174
Provisiones	128,843	-
(-) Provisión incobrables	(16,870)	(15,270)
Total	1,547,215	1,327,555

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Provisiones corresponde a pérdidas de mercadería y siniestros

5. Propiedades y equipos

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

Descripción	Diciembre 31, 2009	Adiciones y retiros	Diciembre 31, 2010	Adiciones y retiros	Diciembre 31, 2011
	<i>(US Dólares)</i>				
Muebles y enseres	50,592	11,474	62,066	2,219	64,285
Equipo de oficina	-	1,747	1,747	4,821	6,568
Equipos de comunicación	6,561	(90)	6,471	(789)	5,683
Equipo de computación y software	42,095	9,382	51,477	9,697	61,174
Equipo de transporte	261,234	(7,276)	253,958	27,591	281,549
Total	360,482	15,237	375,719	43,539	419,258
Depreciación acumulada	(195,243)	(48,715)	(243,958)	(50,950)	(294,908)
Total	165,239	(33,478)	131,761	(7,410)	124,351

6. Cuentas por pagar

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Fletes	(54,082)	27,507
TSP Colombia	948,349	283,331
Dividendos	400,000	-
Proveedores	43,968	52,598
Faltantes	103,661	109,356
Ingresos diferidos	-	(57,938)
Total	1,441,896	414,854

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

TSP Colombia, corresponde a fletes y servicios de 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 2011 y 2010, el capital suscrito consiste de 1,290,000 acciones ordinarias y nominativas de US \$0.04 cada una.

8. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa impositiva del 24% (25% para 2010) sobre las utilidades gravables, en caso de que la compañía reinvierta las utilidades mediante la compra de maquinaria y equipos nuevos, la tasa sobre el valor reinvertido y capitalizado será del 15%.

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

	2011	2010
	<u>(US Dólares)</u>	
Utilidad del ejercicio	300,898	356,880
Participación trabajadores	(45,135)	(53,532)
Gastos no deducibles	142,495	18,725
Empleados discapacitados	(2,004)	-
Utilidad gravable	396,254	322,073
Impuesto causado	<u>95,101</u>	<u>80,518</u>

TRANSPORTES SANCHEZ POLO DEL ECUADOR C. A.

Notas a los estados financieros (*continuación*)

9. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2011 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.
