



VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Estados Financieros
Con la Opinión de los Auditores Externos

Años terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

Informe sobre los Estados Financieros

Índice
Informe de los Auditores Externos Independientes..... 1

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera..... 3

Estados de Resultados Integrales..... 5

Estados de Cambios en el Patrimonio de la Compañía..... 6

Estados de Flujos de Efectivo..... 7

Notas a los Estados Financieros..... 8

El presente informe de los auditores externos independientes sobre los estados financieros de la Compañía, Vial Shipping & Representaciones C.A., se basa en la información contenida en los estados financieros de la Compañía, los cuales han sido preparados por la Compañía de acuerdo con las normas de contabilidad aplicables en el país. Los auditores externos independientes han realizado los procedimientos de auditoría necesarios para obtener evidencia suficiente y apropiada sobre la información contenida en los estados financieros de la Compañía, y han emitido su opinión sobre los estados financieros de la Compañía de acuerdo con las normas de auditoría aplicables en el país.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía, basados en la evidencia obtenida durante el curso de la auditoría. Nuestra responsabilidad no es garantizar la exactitud de la información contenida en los estados financieros de la Compañía, ni asumir responsabilidad por cualquier error o omisión que pueda haber ocurrido en la preparación de los estados financieros de la Compañía. Nuestra responsabilidad es limitada por las normas de auditoría aplicables en el país. Nuestra responsabilidad no es garantizar la exactitud de la información contenida en los estados financieros de la Compañía, ni asumir responsabilidad por cualquier error o omisión que pueda haber ocurrido en la preparación de los estados financieros de la Compañía. Nuestra responsabilidad es limitada por las normas de auditoría aplicables en el país.

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
Vial Shipping & Representaciones C.A.

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Vial Shipping & Representaciones C.A.** al 31 de Diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 no fueron auditados, las cifras del año 2012 se presentan para fines comparativos.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de **Vial Shipping & Representaciones C.A.** es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

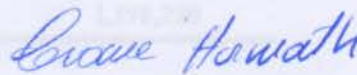
Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Vial Shipping & Representaciones C.A.**, al 31 de Diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.



SC - RNAE No 056



Sandra Merizalde - Socia

RNC No. 22019

17 de Abril de 2014

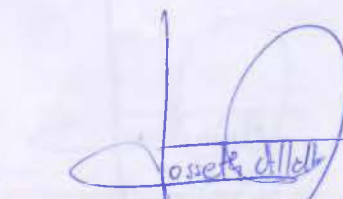
Quito, Ecuador

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Estados de Situación Financiera

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	141,940	129,707
Deudores comerciales, neto (Nota 7)	896,466	799,060
Otras cuentas por cobrar	37,774	69,672
Prepagados	34,990	3,005
Inventarios	913	2,684
Total activos corrientes	1,112,083	1,004,128
Activos no corrientes:		
Activos fijos, neto (Nota 8)	293,505	190,827
Activo impuesto diferido (Nota 12)	4,799	3,265
Total activos no corrientes	298,304	194,092
Total activos	1,410,387	1,198,220


 Silvia Altamirano
 Gerente General


 Josseth Villalba
 Gerente Financiera

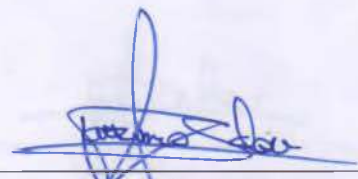

 Ana Tualombo
 Contador

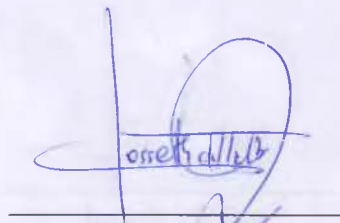
Véanse las notas adjuntas,

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Estados de Situación Financiera

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Pasivos y patrimonio neto		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias (Nota 9)	24,786	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	948,792	900,947
Pasivos acumulados (Nota 13)	68,011	58,551
Total pasivos corrientes	1,041,589	959,497
Pasivos no corrientes:		
Obligaciones bancarias (Nota 9)	53,240	-
Jubilación Patronal y Desahucio (Nota 14)	57,860	45,183
Pasivos por impuesto diferidos	4,905	4,905
Total pasivos no corrientes	116,005	50,087
Total pasivos		
Patrimonio neto		
Capital social	27,180	27,180
Reserva legal	13,590	13,590
Ajustes de primera adopción	2,775	2,775
Resultados retenidos	209,248	145,090
Total patrimonio neto	252,793	188,635
Total pasivos y patrimonio neto	1,410,387	1,198,220


Silvia Altamirano
Gerente General


Joseth Villalba
Gerente Financiera


Ana Tualombo
Contador

Véanse las notas adjuntas,

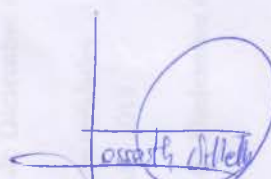
VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Ingresos por servicios y mantenimiento (Nota 15)	7,176,754	7,006,400
Costo de Servicios y mantenimiento	5,462,313	5,399,263
Utilidad bruta	1,714,441	1,607,136
Gastos de operación:		
Gastos de administración y ventas (Nota 16)	1,438,859	1,408,846
Utilidad de operaciones	1,438,859	1,408,846
Otros ingresos (gastos):		
Otros – neto	2,335	2,295
	2,335	2,295
Utilidad antes de impuesto a la renta	277,917	200,586
Impuesto a la renta diferido (Nota 12)	(1,534)	(441)
Impuesto a la renta (Nota 12)	62,925	48,659
	61,391	48,218
Utilidad neta del año	216,526	152,368



Silvia Altamirano
Gerente General



Joseth Villalba
Gerente Financiera



Ana Tualombo
Contador

Véanse las notas adjuntas,

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de la Casa Matriz

	Resultados Acumulados			
	Capital social	Reserva	Resultados retenidos	Ajustes de primera adopción
			(US Dólares)	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	27,180	13,590	150,588	-
Ajustes NIIF				
Distribución de utilidades años anteriores			(7,279)	2,775
Utilidad del año 2012			(150,588)	4,503
			152,368	(150,588)
				152,368
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	27,180	13,590	145,090	2,775
Distribución de utilidades			(152,368)	(152,368)
Utilidad del año 2013			216,526	216,526
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	27,180	13,590	209,248	2,775
				252,793


Silvia Altamirano
Gerente General


Josseth Villalba
Gerente Financiera


Ada Trujombo
Contador

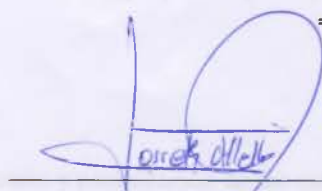
Véanse las notas adjuntas

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre de	
	2013	2012
Flujos de Efectivo netos de actividades de operación		
Utilidad neta	216,526	152,368
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		
Depreciación	26,176	18,618
Reserva para jubilación y desahucio, neta	12,677	-
Impuestos Diferidos 2013	(1,533)	(441)
Provisión cuentas incobrables	962	-
Variación en capital de trabajo - aumento (disminución)		
Variación de activos - (aumento) disminución		
Deudores Comerciales	(98,368)	(98,994)
Inventarios	1,771	885
Otras cuentas por cobrar	31,898	(55,612)
Prepagados	(31,985)	44,050
Acreedores comerciales	47,845	170,400
Pasivos acumulados	9,460	35,481
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	63,061	266,755
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Obligaciones Bancarias	78,026	-
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adiciones de Activos Fijos	(128,854)	(34,908)
Pago de dividendos	(152,368)	(149,537)
(Disminución) Incremento neto del efectivo	12,233	82,310
Efectivo		
Saldo al inicio del año	129,707	47,397
Saldo al final del año	141,940	129,707


Silvia Altamirano
Gerente General


Josseth Villalba
Gerente Financiera


Ana Tuatombo
Contador

Véanse las notas adjuntas

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2012 y 2013

1. Operaciones

Vial Shipping y Representaciones C.A. es una sociedad anónima que fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública el 3 de julio del año 2000 otorgada ante el Notario del Cantón Quito y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 00.Q.IJ. 20-98 del 09 de agosto del 2000 e inscrita en el registro mercantil del mismo cantón bajo No. 2089 el 14 de agosto del 2000.

La compañía se constituyó con un capital de USD 800 dividido en ochocientas acciones nominativas de un dólar cada una. Por disposición de la Junta General Universal y Ordinaria de Accionistas la Notaria trigésima primera del Cantón Quito otorga la escritura de incremento de capital el 2 de mayo del 2006 por USD 26.380.

El objeto social de la compañía consiste en la prestación de transporte, despacho y manejo de carga marítima, área y terrestre a través de terceros a nivel nacional e internacional, además de la consolidación y desconsolidación de carga tanto de importación como de exportación, así como movimientos de carga dentro del país. Provee a terceros servicios de embalaje, trámites aduaneros y su almacenamiento aduanero temporal, documentación de embarque, distribución y manejo de carga de todo tipo de bien; efectúa el transporte de mercancías por servicio de Courier, etc.

La dirección registrada de la Compañía para efectos tributarios es Av. República del Salvador N1082 y Av. Naciones Unidas, edificio Mansión Blanca, piso 3, oficina 3L.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes corresponden al efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos

Instrumentos Financieros

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar (continuación)

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Reconocimiento y medición inicial (continuación)

La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondientes contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Inventarios

Los inventarios se valoran a su costo y corresponden a los suministros utilizados por la Compañía para su operación.

Cuentas por Cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrado el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada en base a un análisis de su recuperabilidad.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad, mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la activación del activo, y su puesta en marcha en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de Vial Shipping y Representaciones C.A. como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el mobiliario y equipos en forma anual.

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

El costo de los activos 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:

• Edificios	5%
• Muebles y enseres	10%
• Equipo de Computación	33%
• Vehículos	14%

La administración de Vial Shipping y Representaciones C.A. considera que no existe un valor residual para los activos exceptuando para el edificio y el vehículo para la determinación de la depreciación, se considera el valor de recuperación del mismo.

El gasto por depreciación de los activos se registra en el gasto operacional.

Deterioro de los Activos

Cada uno de los activos de larga vida (propiedades, planta y equipo) debe ser probado por deterioro sobre una base anual. Esta prueba por deterioro debe ser debidamente documentada y se debe completar al mismo tiempo cada año.

Además, entre las pruebas anuales, si se producen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor neto en libros de un activo o grupo de activos no puede ser mayor que el valor justo de mercado del activo o grupo de activos o la suma de todos los flujos operativos netos sin descontar el los flujos de caja generados por el activo o grupo de activos, estas pruebas deben ser actualizadas. Un grupo de activos consiste en bienes con características similares que son intercambiables. Puede ser apropiado para aislar los activos de seleccionar un grupo de activos, para su análisis por separado, en circunstancias en que ha sido el activo permanentemente removido de una lista de mercado. Los activos que sólo se han retirado temporalmente de la lista de comercializados deben seguir siendo evaluados como parte del grupo de activos.

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficio por concepto de jubilación patronal, definido por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontado los flujos de salidas de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Obligaciones por beneficios post empleo (continuación)

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

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la renta corriente y diferido (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2012, 23% para el año 2013 y 22% para el año 2013 en adelante.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por Vial Shipping y Representaciones C.A. y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los otros ingresos operacionales correspondientes a, ingresos financieros e ingresos no operacionales que son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Reconocimiento de costos y gastos

- El costo de ventas, que corresponde a los servicios que ofrece la Compañía, se registra cuando se entregan los servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos son registrados con base en lo causado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el balance general. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

• Deterioro de Activos

A la fecha de cierre del período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2013, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de propiedad, mobiliario y equipos.

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

- **Estimaciones y suposiciones**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Vida útil de Propiedad, maquinaria, muebles y equipo**

La Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, mobiliario y equipos al final de cada período anual.

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable.

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

- **Impuestos (continuación)**

Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

a) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja, bancos e inversiones al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Caja Chica	1,550	1,450
Bancos	140,390	126,257
	<u>141,940</u>	<u>127,707</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América y una cuenta bancaria en Euros, en diversas entidades financieras locales los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja constituye fondos destinados para pagos menores del objeto social que son mantenidos en la Compañía.

6. Deudores Comerciales

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Clientes (a)	887,018	792,481
Planillas por Cobrar (a)	15,698	12,480
Crédito tributario	4,379	3,766
Provisión para cuentas incobrables (b)	(10,629)	(9,667)
	<u>896,466</u>	<u>799,060</u>

(Espacio en blanco)

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Deudores Comerciales (continuación)

(a) Al 31 de diciembre, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

31 de Diciembre 2013			
	Total	Provisionada (US Dólares)	No provisionada
Vigente	504,333	-	504,333
Vencida			
De 0 a 30 días	253,939	-	253,939
De 31 a 60 días	59,077	-	59,077
De 61 a 90 días	18,534	-	18,534
De 91 a 120 días	8,068	-	8,068
De 121 a 150 días	7,463	-	7,463
Más de 150	51,302	10,629	40,673
	902,716	10,629	892,087

b) Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

31 de diciembre de		
	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al inicio	9,667	33,863
Provisión	962	-
Baja de cartera	-	(24,196)
Saldo al final	10,629	9,667

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Propiedad, Planta, Equipo, Mobiliario y Vehículos

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, planta, equipo mobiliario y vehículos fue el siguiente:

Costo	Oficina	Instalaciones	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Equipo de Oficina	Otros activos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	178,129	4,904	-	30,289	81,316	14,012	400	309,050
Adiciones	-	-	19,995	100	13,989	519	305	34,908
Saldo al 31 de diciembre de 2012	178,129	4,904	19,995	30,389	95,305	14,531	705	343,959
Adiciones	121,559	-	-	978	3,259	3,058	-	128,855
Saldo al 31 de diciembre de 2013	299,688	4,904	19,995	31,367	98,564	17,590	705	472,814

Depreciación acumulada								
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(44,532)	(4,150)	-	(15,376)	(61,974)	(8,329)	(150)	(134,512)
Adiciones	(1,462)	(288)	(1,903)	(3,009)	(10,669)	(1,240)	(47)	(18,618)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(45,994)	(4,439)	(1,903)	(18,386)	(72,643)	(9,569)	(197)	(153,131)
Adiciones	(8,195)	(278)	(2,371)	(3,049)	(11,352)	(1,273)	(71)	(26,589)
Ajustes		411						411
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(54,188)	(4,305)	(4,274)	(21,435)	(83,996)	(10,842)	(268)	(179,308)

Saldo neto al 31 de diciembre de 2012	132,135	465	18,092	12,003	22,662	4,964	508	190,828
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	245,500	599	15,721	9,932	14,568	6,748	437	293,506

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Obligaciones Bancarias

La compañía mantiene un préstamo bancario por USD 85,000 otorgado a partir del 12 de septiembre de 2013, con una tasa efectiva del 11,83% anual a 36 meses plazo. La financiación obtenida del Banco Produbanco se utilizó en la compra de una Oficina en la ciudad de Guayaquil.

- Al 31 de diciembre de 2013 las obligaciones bancarias a corto y largo plazo se conforma de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2013 (US Dólares)
Obligaciones bancarias (porción corriente)	24,786
Obligaciones bancarias largo plazo	53,240
	<u>78,026</u>

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2013	2012 (US Dólares)
Proveedores	701,888	610,279
Anticipo de clientes	55,604	64,723
Empleados	149,555	176,796
Impuesto al valor agregado y retenciones	29,109	48,235
Otras	12,635	914
	<u>948,792</u>	<u>900,947</u>

- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad de los saldos por pagar a proveedores es como sigue:

	Antigüedad					
	Corriente	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	más de 180	Total
31 de diciembre de 2013	370,913	86,141	79,982	109,371	55,482	701,888

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la compañía, incluyendo a la gerencia general, no han participado al 31 de diciembre de 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

11.1 Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Sueldos fijos y beneficios	271,574.85	353,325.46

11. Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Impuesto a la renta corriente	62,925	48,659
Impuesto a la renta diferido	(1,534)	(441)
Total gasto por impuesto a la renta del año	61,391	48,218

b) El impuesto a la renta diferido se descompone como sigue a continuación:

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
	(US Dólares)	
Activo por impuesto diferido	4,799	3,265
Pasivo por impuesto diferido	4,905	4,905
Total	(106)	(1,640)

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	277,917	200,586
Más (menos)		
Gastos no deducibles	8,107	10,976
Utilidad gravable	286,023	211,561
Tasa legal de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	62,925	48,659
Anticipo Impuesto a la renta	6,648	12,010
Menos – retenciones en la fuente	55,015	36,208
Impuesto a la renta por pagar	1,262	441

12.1 Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2013 es del 22%, (23% en 2012).

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

12.1 Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta (continuación)

(c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

(d) Anticipo de Impuesto a la Renta

A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

(e) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

12.1 Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta (continuación)

- **Cálculo del impuesto a la renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.1 Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta (continuación)

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

12. Pasivos acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Total
	(US Dólares)			
Saldos diciembre de				
2011	8,594	2,998	35,079	46,671
Provisiones	104,131	441	35,397	139,969
Pagos	(85,413)	(2,998)	(35,079)	(128,089)
Saldos diciembre de				
2012	22,712	441	35,397	58,551
Provisiones	113,419	1,262	49,044	163,725
Pagos	(118,427)	(441)	(35,397)	(154,265)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	17,705	1,262	49,044	68,011

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Obligaciones por Beneficios a Empleados Post Empleo

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el movimiento de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial y se formaba de la siguiente manera:

	Jubilación Patronal (US Dólares)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	-
Provisiones	45,183
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	45,183
Provisiones	12,677
Saldo al 31 de diciembre de 2013	57,860

14. Ingresos Ordinarios

Durante los años 2013 y 2012 los ingresos ordinarios representa los ingresos en servicios:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Transporte Internacional	5,525,759	5,776,630
Transporte Nacional	1,785,977	1,378,141
Seguros	1,176	1,165
Courier	70,522	17,414
Descuentos	(22,226)	(25,696)
Devoluciones	(184,454)	(141,254)
	7,176,754	7,006,400

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Gastos Administrativos y Ventas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Sueldos y demás remuneraciones	735,861	778,689
Beneficios y otras remuneraciones	65,435	42,247
Aporte de Seguridad Social	121,094	107,688
Honorarios profesionales y dietas	16,586	19,553
Arrendamiento de inmuebles	13,215	10,452
Mantenimiento y Reparaciones	2,378	1,679
Combustible	1,454	487
Promoción y Publicidad	665	4,783
Suministros y Materiales	8,640	12,548
Transportes	7,327	3,633
Jubilación Patronal	21,017	8,596
Provisión Incobrables	962	0
Comisiones local	240,896	212,342
Intereses pagos a terceros	0	1,702
Interés Bancario	2,635	0
Seguros	0	6,080
Gastos de gestión	12,101	0
Impuestos, contribuciones y otros	6,710	6,962
Gastos de Viaje	2,449	1,587
IVA cargado al gasto	44,065	48,103
Depreciación	26,177	24,824
Servicios Públicos	2,656	29,477
Pagos por otros servicios	57,492	52,017
Participación Trabajadores	49,044	35,397
	<u>1,438,859</u>	<u>1,408,846</u>

16. Administración de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus operaciones Vial Shipping y Representaciones C.A. está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Administración de Riesgos Financieros

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito Vial Shipping y Representaciones C.A. que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. Este riesgo es disminuido porque las ventas son a: crédito de 15, 30, 45 y 60 días, varios de los clientes entregan cheques posfechados.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para Vial Shipping y Representaciones C.A.

c) Riesgo de Mercado.

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de Vial Shipping y Representaciones C.A., quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés

- **Riesgo de tipo de cambio**

Vial Shipping y Representaciones C.A. no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares americanos.

- **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

18. Eventos Subsecuentes.

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no existen eventos subsecuentes que deban revelarse y que afecten a los estados financieros.