

COLUMTRAD CÍA LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

COLUMTRAD CÍA LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31, <u>2014</u>	<u>2013</u> (No auditado) (en U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	13,867	127,126
Cuentas por cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar	5	168,960	350,941
Cuentas por cobrar Relacionadas	17	134,510	90,099
Activos por impuestos corrientes	10	12,193	39,481
Otros activos	6	<u>6,586</u>	<u>2,238</u>
Total activos corrientes		336,116	609,885
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	7	<u>366,876</u>	<u>403,080</u>
Total activos no corrientes		<u>366,876</u>	<u>403,080</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>702,992</u></u>	<u><u>1,012,965</u></u>

COLUMTRAD CÍA LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>(No auditado)</u>	
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	252,014	665,568
Cuentas por pagar relacionadas	17	135,921	129,863
Préstamos	9	173,081	42,606
Pasivos por impuestos corrientes	10	10,007	10,273
Obligaciones acumuladas	11	38,968	24,380
Participación trabajadores	12	<u>2,685</u>	<u>22,610</u>
Total pasivos corrientes		<u>612,676</u>	<u>895,300</u>
 Total pasivos		<u>612,676</u>	<u>895,300</u>
 PATRIMONIO:			
	14		
Capital social		1,200	1,200
Reserva legal		1,818	1,818
Aplicación NIIF		(284,221)	(284,221)
Utilidades retenidas		363,573	278,725
Utilidades (Pérdida) del ejercicio		<u>7,946</u>	<u>120,143</u>
 Total patrimonio		<u>90,316</u>	<u>117,665</u>
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>702,992</u>	<u>1,012,965</u>


Marcelo Arpi Mora
Representante Legal


Marshory Sarmiento
Contadora General

COLUMTRAD CÍA LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u> (No auditado)
INGRESOS	15	1,851,173	2,663,504
COSTO DE VENTAS	16	<u>(1,290,881)</u>	<u>(2,062,782)</u>
MARGEN BRUTO		560,292	600,722
Gastos operacionales	16	(533,469)	(445,993)
Gastos bancarios	16	<u>(8,921)</u>	<u>(3,998)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores		<u>17,902</u>	<u>150,731</u>
Menos participación trabajadores	12	<u>(2,685)</u>	<u>(22,610)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		15,217	128,121
Menos impuesto a la renta	10	<u>(7,271)</u>	<u>(7,978)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>7,946</u>	<u>120,143</u>

Ver notas a los estados financieros



Marcelo Arpi Mora
Representante Legal



Marshory Sarmiento
Contadora General

COLUMTRAD CÍA LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Capital social	Reserva Legal	Aplicación NIIFs	Utilidades (Pérdidas) retenidas (en U.S. dólares)	Resultado del Ejercicio utilidad	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013 (No auditado)	<u>1,200</u>	<u>1,818</u>	<u>(284,221)</u>	<u>278,725</u>	<u>120,143</u>	<u>117,665</u>
Movimientos Utilidad año 2013						
Reclasificación a Utilidades retenidas	-	-	-	84,848	(84,848)	-
Ajuste credito tributario de Impuesto a la renta	-	-	-	-	(35,295)	(35,295)
Utilidad neta del ejercicio 2014	-	-	-	-	<u>7,946</u>	<u>7,946</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>1,200</u>	<u>1,818</u>	<u>(284,221)</u>	<u>363,573</u>	<u>7,946</u>	<u>90,316</u>

Ver notas a los estados financieros


Marcelo Arpi Mora
Representante Legal


Marshory Sarmiento
Contadora General

COLUMTRAD CÍA LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

2014
(en U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	2,032,036
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,165,578)
Otros ingresos (gastos), netos	(44,216)
Participación trabajadores	(22,610)
Impuesto a la renta corriente	<u>(7,271)</u>
Efectivo neto (en) actividades de operación	(207,639)

FLUJOS DE CAJA (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:

Efectivo neto (en) actividades de inversión	<u>(42,153)</u>
---	-----------------

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento en obligaciones por pagar a bancos	130,475
Incremento en préstamos relacionadas	<u>6,058</u>
Efectivo neto de actividades de financiamiento	136,533

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento (disminución) neto durante el año	(113,259)
Saldo al inicio del año (No auditado)	<u>127,126</u>

FIN DEL AÑO	<u><u>13,867</u></u>
-------------	----------------------

Ver notas a los estados financieros

 Marcelo Arpi Mora Representante Legal	 Marshory Sarmiento Contadora General
---	---

COLUMTRAD CÍA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

El 13 de febrero de 2003 mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 03.Q.IJ.0592 se aprueba la constitución de la Compañía COLUMTRAD CÍA LTDA. La compañía tendrá un plazo de duración de cincuenta años contados desde la fecha de inscripción de la escritura.

El Objeto social de la Compañía consiste en a) Producción, comercialización, industrialización, importación, exportación, consolidación y desconsolidación de carga de productos artesanales, agrícolas, pecuarios, bioacuáticos y sus derivados. b) Asesoramiento, e inversión agroindustrial. c) La compañía cuenta con la representación comercial y técnica de empresas extranjeras afines con la actividad. Importa y comercializa en el país insumos, materias primas, y más elementos necesarios para la producción agrícola, agroindustrial, bioacuática e industrial. d) Importa también accesorios para el tratamiento de agua, aditivos químicos y toda clase de accesorios e implementos para automotores, tractores, equipo caminero e industrial y demás elementos que fueren necesarios para el cumplimiento de estos fines. Actuará como mandataria o comisionista en asuntos relativos a su actividad

La compañía presta servicios de Carga aérea y marítima y Logística Internacional. A su vez cuenta con la representación local de los siguientes Agentes Internacionales:

- Savino del Bene Global Logistics and Forwarding Company (Italia),
- DC Logistics (Brasil),
- WTC (China),
- RCS Logistic Inc (USA)

Por estrategia comercial la compañía forma parte del ASEACI Asociación Ecuatoriana de Agencias de Carga y Logística Internacional, Camara de Comercio de Quito y Camara Alemana de Comercio.

La compañía cuenta con Licencia de Operador Logístico OCE Aduana 09909080 otorgada por la SENA E Servicio Nacional de Aduana del Ecuador desde el 29 de septiembre de 2004 que le permite importar y exportar mercadería en general de sus clientes locales.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de COLUMTRAD CÍA LTDA. Comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.4 Propiedades y equipos**
- 2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de Vehículos y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.
- 2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, los vehículos y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.
- 2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de vehículos y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, es revisada al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.
A continuación, se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:
- | <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|---------------------|----------------------------|
| Equipo de camino | 10 |
| Equipos de computo | 3 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Maquinaria y equipo | 10 |
- 2.4.4 Retiro o venta de vehículos y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de vehículos y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- 2.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- 2.6 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- 2.7 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.8 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente.

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuesto a la renta causado - Se calcula sobre la base imponible, es decir sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles del mismo período. Para los años 2014 y 2013, el impuesto a la renta causado fue calculado por el 22% vigente.

La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de ingresos exentos o ingresos que serán gravables en el futuro, gastos no deducibles o gastos que serán deducibles en el futuro, amortizaciones de pérdidas tributarias de hasta los últimos 5 ejercicios anteriores y otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Desde el año 2010 los contribuyentes deberán pagar un anticipo mínimo de impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones,
El 0,4% del total de Ingresos gravables
El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores
El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo de impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará el 50% restante de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Tercera cuota: En abril del siguiente año, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuota. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

- 2.9 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- 2.10 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación de servicios cobrada.
- 2.11 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.12 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos correspondientes a los vehículos 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.
- 3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas a caja y bancos, a continuación de detallan sus saldos:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(No auditado)	
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	800	800
Produbanco Cta. Cte 02005076834	-	7,549
Produbanco Cta. Aho. 12005529757	6,610	6,610
Banco Internacional Cta. Cte. 0610604031	<u>6,457</u>	<u>112,167</u>
Total	<u>13,867</u>	<u>127,126</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(No auditado)	
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar Comerciales:</u>		
Clientes Locales	118,701	334,930
Clientes del Exterior	<u>500</u>	<u>8,814</u>
Subtotal	119,251	343,744
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>(2,816)</u>	<u>(1,698)</u>
Subtotal	<u>116,435</u>	<u>342,046</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Empleados	21,153	-
Anticipos a proveedores	25,972	8,895
Otros	<u>5,400</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>52,525</u>	<u>8,895</u>
Total	<u>168,960</u>	<u>350,941</u>

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(No auditado)	
	(en U.S. dólares)	
Seguros pagados por anticipado	<u>6,586</u>	<u>2,238</u>
Total	<u>6,586</u>	<u>2,238</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(No auditado)	
	(en U.S. dólares)	
Costos o valuación	468,771	426,619
Depreciación acumulada	<u>(101,895)</u>	<u>(23,538)</u>
Total	<u>366,876</u>	<u>403,080</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo Histórico</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Equipo de camino</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)				
Saldo al 31 de diciembre del 2013 (No auditado)	4,188	12,527	2,630	407,273	426,619
Adquisiciones	-	-	3,696	38,624	42,320
Ajustes	-	-	(167)	-	(167)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>4,188</u>	<u>12,527</u>	<u>6,159</u>	<u>445,897</u>	<u>468,771</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Equipo de camino</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)				
Saldo al 31 de diciembre del 2013 (No auditado)	(3,537)	(460)	(783)	(18,758)	(23,538)
Depreciación	-	(4,235)	(1,109)	(73,013)	(78,357)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>(3,537)</u>	<u>(4,695)</u>	<u>(1,892)</u>	<u>(91,771)</u>	<u>(101,895)</u>
Neto 2014	<u>651</u>	<u>7,832</u>	<u>4,267</u>	<u>354,126</u>	<u>366,876</u>

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(No auditado)</u>	
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores Locales	86,504	380,480
Proveedores del Exterior	<u>154,790</u>	<u>232,559</u>
Subtotal	241,294	613,040
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos Clientes Locales	10,215	52,275
Anticipos Clientes del Exterior	<u>505</u>	<u>253</u>
Subtotal	10,720	52,528
Total	<u>252,014</u>	<u>665,568</u>

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos bancarios y sobregiros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(No auditado)</u>	
	(en U.S. dólares)	
Sobregiros bancarios	5,837	-
Préstamos (1)	<u>167,244</u>	<u>42,606</u>
Total	173,081	42,606

- (1) Préstamos a tasa fija con entidades financieras nacionales, cuyos períodos de vencimiento no exceden de 3 años. Al 31 de diciembre de 2014 la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es del 11,5% respectivamente.

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(No auditado)
	(en U.S. dólares)	
<u>Entidad financiera</u>		
Produbanco	40,716	2,804
Banco Internacional	17,935	39,802
Banco de Guayaquil	<u>108,593</u>	<u>-</u>
Total Préstamos	<u>167,244</u>	<u>42,606</u>

10. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(No auditado)
	(en U.S. dólares)	
Activos por Impuesto Corriente:		
IVA Crédito Tributario	1,461	4,187
Retenciones IVA	264	-
Anticipo impuesto a la renta	-	4,187
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>10,478</u>	<u>31,107</u>
Total	<u>12,193</u>	<u>39,481</u>
Pasivos por Impuesto Corriente:		
Impuesto a la renta por pagar	7,271	7,979
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	839	-
Retención en la fuente del impuesto a la renta por pagar	<u>1,897</u>	<u>2,294</u>
Total	<u>10,007</u>	<u>10,273</u>

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue;

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(No auditado)
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de participación trabajadores	17,902	150,731
Menos participación a trabajadores	(2.685)	(22.610)
Mas gastos no deducibles	<u>50,742</u>	<u>68,573</u>
Utilidad gravable	<u>65,959</u>	<u>196.694</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>14.511</u>	<u>43.273</u>
Anticipo calculado (2)	<u>21.936</u>	<u>16.258</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución para los años 2014 y 2013, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(No auditado)
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7,978	5,382
Pagos de impuesto a la renta	(7,978)	(5,382)
Impuesto causado	21,936	43,273
Retenciones en la fuente	(14,365)	(31,107)
Crédito tributario	<u>-</u>	<u>(4,187)</u>
Saldos al final del año	7,271	7,978

Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2013 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado- Con fecha noviembre 24 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento 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 el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2013, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(No auditado)
	(en U.S. dólares)	
Sueldos por pagar	17,947	14,591
Aportes IESS por pagar	14,726	4,543
Décimo tercer sueldo	4,345	3,447
Décimo cuarto sueldo	<u>1,950</u>	<u>1,799</u>
Total	<u>38,968</u>	<u>24,380</u>

12. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(No auditado)	
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	22,610	18,005
Provisión del año	2,685	22,610
Pagos efectuados	<u>(22,610)</u>	<u>(18,005)</u>
Saldos al final del año	<u>2,685</u>	<u>22,610</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- **Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que realiza préstamos a tasas de interés fijas. La Gerencia maneja el riesgo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos.
- **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes garantías escritas sobre los bienes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

- **Riesgo de liquidez** - Los socios tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- **Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

14. PATRIMONIO

Un resumen de capital social aportado por los socios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(No auditado)	
	(en U.S. dólares)	
Arpi Baez Esteban Felipe	280	280
Arpi Baez Michele Magdalena	280	280
Arpi Mora Teodoro Marcelo	280	280
Vasconez Merino Francisco	<u>360</u>	<u>360</u>
Total	<u><u>1,200</u></u>	<u><u>1,200</u></u>

Capital Social - El capital social suscrito y pagado es de un mil doscientos dólares de los Estados Unidos de América, dividido en un mil doscientas participaciones de un dólar de valor cada una y pagada en su totalidad.

Reserva Legal - La Ley de Compañías según el Art. 109 requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados - El saldo incluye los resultados obtenidos por la Compañía en años anteriores, en caso de mantener un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(No auditado)
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por Fletes Exterior	1,298,206	1,755,628
Ingresos por Servicios de Logística Local	359,646	762,045
Ingresos por Reembolsos	8,414	141,253
Otros Ingresos	<u>184,907</u>	<u>4,578</u>
Total	<u>1,851,173</u>	<u>2,663,504</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(No auditado)
	(en U.S. dólares)	
Costos por Servicios		
Costo por Fletes Exterior	964,318	1,592,428
Costo por Servicios de Logística Local	326,563	469,379
Costo reembolsos	<u>-</u>	<u>975</u>
Subtotal	1,290,881	2,062,782

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2014</u>
		(No auditado)
	(en U.S. dólares)	
Gastos administrativos y ventas		
Gastos de personal	271,187	275,406
Honorarios	30,320	12,377
Arriendos	29,918	1,837
Servicios básicos	10,366	4,625
Mantenimientos	14,117	7,644
Suministros y materiales	5,991	12,701
Depreciación	78,357	-
Impuestos y Contribuciones	59,469	55,760
Movilizaciones	13,897	6,466
Seguros	11,066	2,166
Gastos de Gestion	4,857	4,098
Otros gastos	<u>3,923</u>	<u>62,913</u>
Subtotal	533,469	445,993
Gastos Bancarios	<u>8,921</u>	<u>3,998</u>
Total Costos y Gastos	<u>1,833,271</u>	<u>2,512,773</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones de partes relacionadas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(No auditado)
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por Cobrar relacionadas</i>		
Empresa relacionada Heavy Trans	68,082	84,964
Socio Marcelo Arpi	37,032	5,135
Socio Michelle Arpi Baez	14,063	-
Socio Felipe Arpi Baez	333	-
Socio Francisco Vasconez Merino	<u>15,000</u>	<u>-</u>
Total	<u>134,510</u>	<u>90,099</u>

Cuentas por Pagar relacionadas

Empresa relacionada Heavy Trans	(6,642)	(1,989)
Socio Marcelo Arpi	(97,279)	(65,874)
Socio Michelle Arpi Baez	(17,000)	(32,000)
Socio Felipe Arpi Baez	<u>(15,000)</u>	<u>(30,000)</u>
Total	<u>(135,921)</u>	<u>(129,863)</u>

A continuación, se presenta un resumen de los saldos al 31 de diciembre de 2014 entre la empresa Heavy Trans y los socios de Columtrad Cía. Ltda.

	Por Cobrar	Por Pagar	Neto
<i>Empresas relacionadas</i>			
Heavy Trans	<u>68,082</u>	<u>(6,642)</u>	<u>61,439</u>
<i>Socios</i>			
Marcelo Arpi	37,032	(97,279)	(60,247)
Michelle Arpi Báez	14,063	(17,000)	(2,937)
Felipe Arpi Báez	333	(15,000)	(14,667)
Francisco Vasconez	<u>15,000</u>	<u>0</u>	<u>15,000</u>
Total	134,510	(135,921)	(1,411)

18. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2014, se detallan a continuación:

- Savino del Bene Global Logistics and Forwarding Company (Italia) y la Compañía mantienen un acuerdo de representación desde el 28 de enero de 2005, la misma tiene validez hasta el 31 de diciembre de 2018. A continuación, se presenta los acuerdos entre las partes;

Políticas de Venta: donde se obligan a que las dos partes se representen la una a la otra en transporte aéreo y marítimo, publicidad, listas telefónicas, anuncios, rótulos de oficina y demás en una base de no exclusividad. A que cada parte basará sus actividades en las reglas y regulaciones acordes a la Freight Forwarder Association, que todos los negocios transaccionados por cada parte se sujetarán a las condiciones de transporte, tarifas, reglas de transporte vigentes al momento del embarque, informarse acerca de cualquier instrucción específica y requerimientos relacionados a cada cliente o embarque, informarse acerca de cambios de instrucciones, tasas y cualquier información, actuarán como contratistas independientes y bajo ninguna circunstancia mantendrán a ellos mismos como empleado de un tercero.

Servicio de operaciones aéreas y marítimas: donde ambas partes proveerán de una acción pronta y eficiente para concluir los servicios requeridos por cada uno.

Financiero: donde ambas partes acuerdan que el agente que recibe es totalmente responsable por la colección y entrega de los fletes que conciernen al agente de origen (el fallo de cumplimiento de lo mismo no prevendrá de la entrega a tiempo de los fondos relevantes), el envío de las facturas de cada parte será efectuado el 30 de cada mes del siguiente mes, en la misma moneda como se indica en la factura/recibo, excepto cuando el agente acepte enviar bajo consolidación (facturas cuestionadas o faltantes no afectarán el procedimiento regular y el envío de las facturas no cuestionadas) y la repartición de utilidades para carga aérea y marítima será del 50% de la ganancia de la carga.

- DC Logistics (Brasil) y la Compañía mantienen un acuerdo de representación desde al 22 de octubre de 2013, la misma tiene validez hasta el 21 de octubre de 2018. Dicho acuerdo consiste en que DC Logistics autoriza a Columtrad Cia Ltda para que en su nombre sea desconsolidador y/o consolidador de carga aérea y de carga marítima en Ecuador y atienda y responda los reclamos de la SENA E Servicio Nacional de Aduana del Ecuador.
- RCS Logistics Inc (USA) y la Compañía mantienen un acuerdo de representación desde el 13 de septiembre de 2013, la misma tiene validez hasta el 23 de septiembre de 2018. A continuación, se presenta los acuerdos entre las partes;

Servicios: donde se obligan las partes a basar sus actividades en las instrucciones y regulaciones pertinentes, que todos los negocios transaccionados por cada parte se sujetará a las condiciones de transporte y cualquier instrucción específica y/o requerimiento del cliente, bróker, autoridad competente, agencias, etc, para la correcta y completa entrega y recepción de la carga, que se mantendrán controles internos y se contará con personal experimentado y capacitado.

Honorarios y Reembolsos: Los honorarios se distribuirán de acuerdo a tablas y calendarios vigentes, las partes se obligan a que los terminos de pago serán a 30 días posteriores a la fecha de emisión de factura, así como reembolsar gastos única y exclusivamente si fueran necesarios y con soportes razonables.

Confidencialidad: Las partes acuerdan velar y mantener la información confidencial acerca del Know How de las transacciones entre las partes, así como de clientes, agentes, proveedores y demás establecidas en el acuerdo de representación.

19. GARANTIAS

La compañía mantiene 3 garantías por los préstamos recibidos (Ver Nota 9. Préstamos) a favor del Banco de Guayaquil. Las garantías corresponden a contratos de venta con reserva de dominio y cesión de derecho. Las garantías se amortizan durante el tiempo de vigencia de los contratos que se detallan a continuación;

<u>Banco</u>	<u>Valor</u>	<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>
Banco de Guayaquil	81,690	16-ago-13	28-jul-17
Banco de Guayaquil	81,690	19-ago-13	28-jul-17
Banco de Guayaquil	81,691	19-ago-13	28-jul-17

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio 31 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en Julio del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.