

ASIA SHIPPING ECUADOR S. A. ASE

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Con el informe de los auditores independientes)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

Asia Shipping Ecuador S. A. ASE:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Asia Shipping Ecuador S. A. ASE que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados del resultado integral, de 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.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error.

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y 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 de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Asia Shipping Ecuador S. A. ASE al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Informes sobre otros requisitos legales

5. El Informe de Cumplimiento Tributario de Asia Shipping Ecuador S. A. ASE al 31 de diciembre del 2015 se emite por separado.

Abril 18 del 2016
Guayaquil, Ecuador

SALCEDO & ASOC. CÍA. LTDA.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 862

Bayron A. Arias Valarezo
Socio
No. de Licencia
Profesional G.11.973



ASIA SHIPPING ECUADOR S. A. ASE

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF para las PYMES - Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

IASB – Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

US\$ - Dólares Estadounidenses

ASIA SHIPPING ECUADOR S. A. ASE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

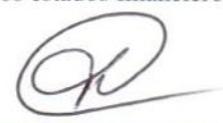
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	2,037,537	845,745
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	565,480	1,357,698
Activos por impuestos corrientes	6	59,940	60,463
Total activos corrientes		<u>2,662,957</u>	<u>2,263,906</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipo, neto	7	462,435	507,983
Activos intangibles, neto	8	13,241	25,147
Total activos no corrientes		<u>475,676</u>	<u>533,130</u>
Total activos		<u>3,138,633</u>	<u>2,797,036</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	9	811,700	1,028,128
Pasivos por impuestos corrientes	6	221,443	188,216
Obligaciones acumuladas	10	210,290	183,458
Total pasivos corrientes		<u>1,243,433</u>	<u>1,399,802</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones por beneficios definidos	11	149,454	-
Total pasivos no corrientes		<u>149,454</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>1,392,887</u>	<u>1,399,802</u>
PATRIMONIO			
	13		
Capital social		66,100	66,100
Capital suscrito no pagado		-	(600)
Reserva legal		196,090	126,780
Resultados acumulados		968,166	680,617
Resultado del ejercicio		623,786	524,337
Otros resultados integrales acumulados		(108,396)	-
Total patrimonio		<u>1,745,746</u>	<u>1,397,234</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3,138,633</u>	<u>2,797,036</u>

Las notas adjuntas 1 a la 21 son parte integral de estos estados financieros.



Ing. Patricia Magaly Caicedo Torres
Gerente General



Ing. Flor María Caicedo Torres
Contadora

ASIA SHIPPING ECUADOR S. A. ASE

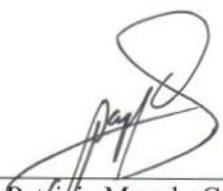
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	14	7,607,904	6,780,132
COSTO DE OPERACIÓN	15	<u>(4,334,597)</u>	<u>(4,120,969)</u>
Utilidad bruta		3,273,307	2,659,163
OTROS INGRESOS	16	57,772	24,909
GASTOS			
Gastos de administración	17	(1,130,961)	(975,254)
Gastos de ventas	18	<u>(1,067,452)</u>	<u>(871,593)</u>
Utilidad operacional		1,132,666	837,225
Gastos financieros	19	<u>(235,425)</u>	<u>(93,918)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		897,241	743,307
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	6	(204,145)	(160,711)
Diferido		-	-
Total		<u>(204,145)</u>	<u>(160,711)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>693,096</u>	<u>582,596</u>

Las notas adjuntas 1 a la 21 son parte integral de estos estados financieros.


Ing. Patricia Magaly Caicedo Torres
Gerente General


Ing. Flor María Caicedo Torres
Contadora

ASIA SHIPPING ECUADOR S. A. ASE

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Capital suscrito no pagado	Aporte para para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultado del ejercicio	Otros resultados integrales acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	800	(600)	65.300	68.521	319.444	42.287	356.679	-	852.431
Mas (menos) transacciones durante el año-									
Traspaso del resultado	-	-	-	-	356.679	-	(356.679)	-	-
Aumento de capital	65.300	-	(65.300)	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(37.793)	-	-	-	(37.793)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	582.596	-	582.596
Apropiación de reserva legal	-	-	-	58.259	-	-	(58.259)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	66.100	(600)	-	126.780	638.330	42.287	524.337	-	1.397.234
Mas (menos) transacciones durante el año-									
Traspaso del resultado	-	-	-	-	524.337	-	(524.337)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(236.788)	-	-	-	(236.788)
Capital pagado	-	600	-	-	-	-	-	-	600
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	693.096	-	693.096
Pérdida actuarial	-	-	-	-	-	-	-	(108.396)	(108.396)
Apropiación de reserva legal	-	-	-	69.310	-	-	(69.310)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	66.100	-	-	196.090	925.879	42.287	623.786	(108.396)	1.745.746

Las notas adjuntas 1 a la 21 forman parte integral de estos estados financieros.


Ing. Patricia Magaly Caicedo Torres
Gerente General


Ing. Flor María Caicedo Torres
Contadora

ASIA SHIPPING ECUADOR S. A. ASE

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del ejercicio		693,096	582,596
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación		61,474	50,219
Amortización		10,086	6,755
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		51,432	10,545
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		792,218	(349,546)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes		523	(15,844)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		(216,428)	383,478
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		33,227	46,223
Aumento en obligaciones acumuladas		26,832	58,891
Disminución en cuentas por pagar a largo plazo		-	(36,621)
Efectivo neto proveniente de actividades de Operación		<u>1,452,460</u>	<u>736,696</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de equipos		(22,390)	(415,043)
Compra de activos intangibles		(2,090)	(16,080)
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión		<u>(24,480)</u>	<u>(431,123)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Préstamo bancario		-	(40,254)
Pago de dividendos		(236,788)	(37,793)
Capital pagado		600	-
Efectivo neto utilizado en actividades de Financiación		<u>(236,188)</u>	<u>(78,047)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1,191,792	227,526
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:			
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	4	<u>845,745</u>	<u>618,219</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		<u>2,037,537</u>	<u>845,745</u>

Las notas 1 a la 21 son parte integral de estos estados financieros.


Ing. Patricia Magaly Caicedo Torres
Gerente General


Ing. Flor María Caicedo Torres
Contadora

ASIA SHIPPING ECUADOR S. A. ASE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Asia Shipping Ecuador S. A. ASE fue constituida el 18 de octubre del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 4 de noviembre del 2005, con el objeto principal de dedicarse a la consolidación y/o desconsolidación de carga internacional como agente de tránsito u operador logístico de toda clase de mercaderías de importación o exportación marítima, aérea y terrestre, etc. Tiene como domicilio principal la ciudad de Guayaquil en la dirección Av. Francisco de Orellana Edificio World Trade Center Torre B Piso 8 Oficina 811.

Sus accionistas con el 60% del capital social la Ing. Caicedo Torres Patricia Magaly, de nacionalidad ecuatoriana; con el 20% la Compañía As Group Integrated Logistics Solutions Participacoes Ltda., de nacionalidad brasileña; y, con el 20% el Sr. Chi Lun Ki de nacionalidad china.

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que ha sido adoptada en Ecuador. Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

(b) Bases de elaboración-

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales y del exterior.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

(e) Propiedades y equipo-

- (i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- (ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Otras propiedades y equipos	10

- (iv) Retiro o venta de propiedades y equipo- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(f) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar-

Las 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. El período de crédito promedio es de 15 a 30 días.

(g) Impuestos-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

(i) Impuesto corriente.- El impuesto por pagar 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 imponderables 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 para cada período.

(ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

(h) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la 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.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(i) Beneficios a empleados-

(i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo por un profesional independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

(ii) 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.

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de servicios se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(k) Costos y gastos-

Los 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 efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(l) 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 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.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada 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. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	76,653	270,361
Banco de Guayaquil Cta. Cte. No. 0015214384	606,000	159,564
Produbanco Cta. Cte. No. 02006062349	167,164	157,532
Produbank Cta. Cte. No. 00191026931	1,178,795	252,393
Banco General Rumiñahui Cta. Cte. No. 8024947104	8,925	5,895
	<u>2,037,537</u>	<u>845,745</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	494,572	1,245,731
Anticipo a proveedores	22,157	34,058
Cuentas por cobrar empleados	11,833	22,705
Depósitos en garantía	31,182	46,882
Otras cuentas por cobrar	5,736	8,322
	<u>565,480</u>	<u>1,357,698</u>

Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en dólares estadounidenses y no devenga intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de su experiencia crediticia y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ 283,517.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por US\$ 211,055, la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	<u>2015</u>
Entre 1 y 30 días	160,391
Entre 31 y 90 días	43,618
Entre 91 y 120 días	1,034
Más de 121 días	6,012
	<u>211,055</u>

Durante el año 2015 se realizó las siguientes transacciones con sus compañías relacionadas:

	<u>Ingresos por consolidación de carga</u>	<u>Gastos por bodegaje</u>
Finacontri S.A.	1,439	3,703
Soluciones especializadas de ingeniería en telemática S.A. SESTEL	624	-
	<u>2,063</u>	<u>3,703</u>

NOTA 6. IMPUESTOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Anticipo impuesto a la renta	-	-
Retenciones de impuesto a la renta	59,940	60,463
	<u>59,940</u>	<u>60,463</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	204,145	160,711
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	17,298	27,505
	<u>221,443</u>	<u>188,216</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 y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	897,241	743,307
Más - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	37,970	5,400
(-) Deducción por pagos a trabajadores con Discapacidad	-	(18,204)
(-) Deducción incremento neto de empleados	(7,280)	-
Utilidad gravable	<u>927,931</u>	<u>730,503</u>
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>204,145</u>	<u>160,711</u>

Las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2015 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 7. PROPIEDADES Y EQUIPO, neto

Los saldos de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	<u>Saldos al</u> <u>31-Dic-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-Dic-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-Dic-2015</u>
Edificios	-	360,679	360,679	-	360,679
Vehículos	108,946	(41,991)	66,955	-	66,955
Muebles y enseres	68,398	6,178	74,576	15,870	90,446
Equipos de oficina	7,593	-	7,593	(573)	7,020
Equipo de computación	40,716	37,640	78,356	6,655	85,011
Otras propiedades y equipos	23,955	-	23,955	(1,590)	22,365
	<u>249,608</u>	<u>362,506</u>	<u>612,114</u>	<u>20,362</u>	<u>632,476</u>
Menos- Depreciación acumulada	(95,903)	(8,228)	(104,131)	(65,910)	(170,041)
	<u>153,705</u>	<u>354,278</u>	<u>507,983</u>	<u>(45,548)</u>	<u>462,435</u>

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES, neto

Los saldos de activos intangibles al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-2013	Adiciones	Saldos al 31-Dic-2014	Adiciones y/o (retiros), neto	Saldos al 31-Dic-2015
Software contable	31,366	16,080	47,446	(4,294)	43,152
Menos- Amortización acumulada	(15,545)	(6,754)	(22,299)	(7,612)	(29,911)
	<u>15,821</u>	<u>9,326</u>	<u>25,147</u>	<u>(11,906)</u>	<u>13,241</u>

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2015	2014
Cuentas por pagar proveedores	649,105	814,289
Anticipo de clientes	14,495	13,730
Obligaciones con el IESS	25,005	16,122
Otras cuentas por pagar	123,095	183,987
	<u>811,700</u>	<u>1,028,128</u>

NOTA 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2015	2014
Décimo tercer sueldo	6,498	3,817
Décimo cuarto sueldo	10,789	10,542
Vacaciones	34,666	37,927
Participación trabajadores por pagar (1)	158,337	131,172
	<u>210,290</u>	<u>183,458</u>

- (1) Participación 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. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha cancelado US\$ 131,172 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2014.

NOTA 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	2015	2014
Jubilación patronal	112,720	-
Bonificación por desahucio	36,734	-
	<u>149,454</u>	<u>-</u>

Los movimientos de las obligaciones por beneficios definidos fueron como sigue:

	2015	
	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio
Saldo inicial	-	-
Costo laboral por servicios actuariales	19,734	5,356
Costo financiero	5,352	1,270
Pérdidas actuariales	87,634	20,762
Reducciones/pagos	-	9,346
Saldo final	<u>112,720</u>	<u>36,734</u>

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado a la misma empresa o empleador.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2015</u>
Tasa de descuento	6.31%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%

NOTA 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	2,037,537	845,745
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	565,480	1,357,698
	<u>2,603,017</u>	<u>2,203,443</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 9)	811,700	1,028,128
	<u>811,700</u>	<u>1,028,128</u>

NOTA 13. PATRIMONIO

Capital social- El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 está constituido por 66,100 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancias acumuladas		
distribuíbles	638,330	319,444
Resultados año anterior	524,337	356,679
Pago de dividendos	(236,788)	(37,793)
Resultados acumulados provenientes de la		
adopción por primera vez de las NIIF	42,287	42,287
	<u>968,166</u>	<u>680,617</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios con IVA	3,210,971	3,158,400
Servicio de transporte	6,890	5,304
Venta de activo fijo	1,535	3,760
Ingresos por fletes	3,992,430	3,050,118
Ingresos agentes exterior	396,078	562,550
	<u>7,607,904</u>	<u>6,780,132</u>

NOTA 15. COSTOS DE OPERACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los costos de operación comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos locales con IVA	1,005,449	1,077,155
Comisiones a terceros	554,390	418,212
Transporte en compras	71,689	274,461
Courier al exterior	1,951	1,244
Reembolso agentes exterior	2,700,722	2,265,442
Impuestos Aduaneros	396	-
Otros egresos	-	84,455
	<u>4,334,597</u>	<u>4,120,969</u>

NOTA 16. OTROS INGRESOS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, otros ingresos comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses financieros	1,391	6,405
Otros ingresos	56,381	18,504
	<u>57,772</u>	<u>24,909</u>

NOTA 17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos de administración comprenden:

	2015	2014
Sueldos	273,372	247,795
Beneficios sociales	64,217	57,765
Aporte a la seguridad social	33,215	30,702
Jubilación patronal	25,086	-
Desahucio	17,572	-
Participación a trabajadores	158,337	131,172
Servicios prestados	129,585	122,174
Honorarios	15,916	13,338
Alimentación y refrigerios	34,615	33,692
Capacitación y entrenamiento	19,698	11,913
Gasto de seguros	14,932	13,595
Impuestos, contribuciones y otros	15,350	28,101
Servicios básicos	15,403	13,291
Mantenimientos y reparaciones	40,486	37,991
Depreciación	61,474	50,219
Amortización	10,086	6,755
Arriendo y alicuotas	89,227	78,951
Crédito tributario no utilizado	17,805	16,001
Transporte y movilización	9,134	10,416
Suministros	10,103	19,380
Otros gastos de administración	75,348	52,003
	<u>1,130,961</u>	<u>975,254</u>

NOTA 18. GASTOS DE VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos de venta comprenden:

	2015	2014
Sueldos	330,088	285,674
Beneficios sociales	145,541	114,399
Aporte a la seguridad social	87,799	71,317
Viáticos	30,614	39,971
Capacitación y entrenamiento en ventas	375	265
Atenciones sociales ventas	37,827	3,793
Publicidad, propaganda y mercadeo	21,305	14,008
Transporte y movilización	6,639	24,411
Comisiones ventas	392,540	305,575
Combustible ventas	14,724	12,180
	<u>1,067,452</u>	<u>871,593</u>

NOTA 19. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos financieros comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones bancarias	13,800	5,975
Impuesto a la salida de divisas	221,541	84,955
Otros gastos financieros	84	2,988
	<u>235,425</u>	<u>93,918</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (18 de abril del 2016), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración en marzo 7 del 2016 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.