

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Geodis Global Solutions Argentina S.A. es una sociedad que se encuentra inscrita bajo las leyes de Argentina y que a partir del 8 de septiembre del 2009, tiene domiciliada su Sucursal en Ecuador. El objeto principal de la Sucursal es dedicarse a actividades de ingeniería y estudios en el campo de la logística de almacenamiento y gestión de inventarios.

El 24 de diciembre del 2013, a nivel mundial se firmó un acuerdo de operación entre Geodis Global Solutions S.A. e IBM por un plazo de 3 años.

Las ventas de la Sucursal se realizan en su totalidad a IBM del Ecuador C.A., en consecuencia, las actividades de la Sucursal y sus resultados dependen actualmente de las transacciones realizadas con dicho cliente, con base en los acuerdos existentes para tales efectos (ver Nota 10).

1.2 Autorización de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con autorización de fecha 14 de diciembre del 2015 por parte del Apoderado General de la Sucursal y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Sucursal se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.2 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Sucursal.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Sucursal.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2016 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación con una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIIF 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIIF 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relaciónadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación de activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros internos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias unidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Sucursal estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye los depósitos a la vista en bancos.

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Sucursal no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Sucursal no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta Cuentas por cobrar a compañías relacionadas dentro de esta categoría. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por su único cliente IBM del Ecuador C.A. por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

(ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales por servicios de asesoría y administración, y de financiamiento para capital de trabajo. Las transacciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días. Las transacciones de financiamiento son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2014 y 2013 la Sucursal registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro de impuesto diferido.

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios de ingeniería y estudios en el campo de la logística y almacenamiento de inventarios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal, puedan ser medidos con fiabilidad y considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el que se informa.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a ciertos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de la Sucursal de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Sucursal y proporciona principios para la administración general de riesgos así como las políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Sucursal surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Sucursal al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo, mientras que el endeudamiento a tasas fijas la expone al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Sucursal es mantener el 100% de su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas; debido a su baja volatilidad, no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Sucursal está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El análisis de liquidez de los pasivos financieros indica que tienen vencimiento de menos de un año.

(d) Riesgo de capitalización

Casa Matriz le proporciona a la Sucursal todo el apoyo operativo y financiero que necesita para continuar operando como un negocio en marcha.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

La Sucursal mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo; a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	185,712	402,232
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	831,949	664,019
Total activos financieros	<u>1,017,661</u>	<u>1,066,251</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	437,138	542,210
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	517,291	474,651
Total pasivos financieros	<u>954,429</u>	<u>1,016,861</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A. (Sucursal Ecuador)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)****6. COSTO Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos administrativos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2014	Costos de los servicios prestados	Gastos administrativos	Total
Honorarios profesionales	85,707	41,650	127,357
Almacenaje y despacho	635,025	-	635,025
Fletes, transporte y movilización	157,631	-	157,631
Servicios de courier	373,448	-	373,448
Servicios de desarrollo	44,577	-	44,577
Servicio de logística de almacenamiento	4,321	-	4,321
Postlanding	15,120	-	15,120
Servicios de archivo	14,763	-	14,763
Otros costos y gastos	14,712	31,829	46,541
	<u>1,345,302</u>	<u>73,479</u>	<u>1,418,781</u>

2013	Costos de los servicios prestados	Gastos administrativos	Total
Honorarios profesionales	133,902	48,390	182,292
Depreciación	-	119	119
Almacenaje y despacho	1,010,875	-	1,010,875
Fletes, transporte y movilización	205,401	-	205,401
Servicios de courier	757,992	-	757,992
Gastos por reembolsos	41,120	-	41,120
Servicios de desarrollo	4,236	-	4,236
Servicio de logística de almacenamiento	29,307	-	29,307
Servicios de archivo	13,342	-	13,342
Otros costos y gastos	12,329	6,748	19,077
	<u>2,208,504</u>	<u>55,257</u>	<u>2,263,761</u>

7. OTROS GASTOS, NETO

Composición:

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A. (Sucursal Ecuador)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Baja de cuentas por pagar a proveedores	-	163,880
<u>Otros egresos</u>		
Deterioro de activos intangibles	-	(364,564)
Gastos no deducibles	(2,939)	(36,038)
	<u>(2,939)</u>	<u>(400,602)</u>
	<u>(2,939)</u>	<u>(236,722)</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	140	-
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	185,572	402,232
	<u>185,712</u>	<u>402,232</u>

9. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IBM del Ecuador C.A.	164,815	-
Panalpina Ecuador S.A.	110,987	243,131
DHL Express Ecuador S.A.	47,728	63,620
Filestorage S.A.	2,750	2,229
Flexnet del Ecuador Cía. Ltda.	56,605	117,173
Otros	54,253	116,057
	<u>437,138</u>	<u>542,210</u>

10. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal o con las que la Sucursal realice un volumen significativo de transacciones:

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A. (Sucursal Ecuador)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)****(a) Transacciones**

<u>Entidad</u>	<u>País</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Servicios de asesoría y administración</u>				
Geodia S.A.	Francia	Servicios	27.040	33.954
Geodia Global Solutions Argentina S.A.	Argentina	Servicios	15.600	54.090
			<u>42.640</u>	<u>88.044</u>
<u>Ingresos por servicios prestados</u>				
IBM del Ecuador C.A.	Ecuador	Comercial	<u>1.609.371</u>	<u>2.531.706</u>

(b) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
IBM del Ecuador C.A.	Ecuador	Comercial	<u>831.949</u>	<u>664.019</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Geodia S.A.	Francia	Servicios	81.596	54.556
Geodia Global Solutions Argentina S.A.	Argentina	Servicios	<u>435.695</u>	<u>420.095</u>
			<u>517.291</u>	<u>474.651</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Sucursal no registra pagos por remuneraciones a ejecutivos clave.

11. IMPUESTO A LA RENTA**Conciliación contable del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A. (Sucursal Ecuador)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>187,651</u>	<u>31,223</u>
Menos - Amortización pérdidas tributarias de años anteriores (1)	<u>(71,540)</u>	<u>(42,413)</u>
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>12,320</u>	<u>527,736</u>
	<u>(59,220)</u>	<u>485,323</u>
Base tributaria	<u>128,431</u>	<u>516,546</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>28,255</u>	<u>113,640</u>
Menos - Crédito tributario por retenciones en la fuente	<u>(20,732)</u>	<u>(56,389)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>7,523</u>	<u>57,251</u>

(1) Corresponde a la deducción por amortización de pérdidas tributarias de años anteriores, según lo establece el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

(2) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por deterioro de plusvalía, gastos no sustentados, retenciones asumidas, intereses y multas, no deducibles.

Situación fiscal -

Los períodos 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Impuestos por recuperar -

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente (1)	-	10,634
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (2)	<u>422,186</u>	<u>279,080</u>
	<u>422,186</u>	<u>289,714</u>

(1) Corresponde principalmente a los remanentes de retenciones de impuestos aplicadas en la determinación del Impuesto a la renta.

(2) Corresponde al IVA del mes de diciembre generado en compras locales de bienes y servicios de la Sucursal.

Otros asuntos- Reformas Tributarias -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Sucursal ha evaluado dichas reformas y considera que no tiene impactos relevantes con relación a los cambios establecidos en la legislación al 31 de diciembre del 2014.

12. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado de la Sucursal, está representado por 362,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

13. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Casa Matriz y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de la Casa Matriz.

GEODIS GLOBAL SOLUTIONS ARGENTINA S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Ajustes provenientes de la Adopción "NIIF" -

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF", que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los tuviera.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

...