

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804
T +593 (2) 2506 866
F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502
T +593 (4) 2683 789
F +593 (4) 2683 873

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

www.moorestephens-ec.com

A los Accionistas de

Compañía de Despacho y Asesoría Aduanera Cal-vima C.LTDA.

Guayaquil, 29 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía de Despacho y Asesoría Aduanera Cal-vima C.LTDA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía de Despacho y Asesoría Aduanera Cal-vima C.LTDA, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeña y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Accionistas de
Compañía de Despacho y Asesoría Aduanera Calvima C.LTDA
Guayaquil, 29 de abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía de Despacho y Asesoría Aduanera Calvima C.LTDA., al 31 de diciembre de 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeña y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión informamos que los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre del 2014, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado al 16 de abril del 2015, expreso una opinión sin observaciones sobre dichos estados financieros.

MOORE STEPHENS

Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Socio
No. de Registro: 36169

**COMPANIA DE DESPACHO Y ASESORAMIENTO
ADUANERO CAL-VIMA C.LTDA.**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Referencia a Notas	2015	2014	PASIVOS Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2015	2014
Activos corrientes	6	74,326	605,615	Pasivos corrientes	12	43,600	38,757
Efectivo y equivalentes de efectivo				Documentos y cuentas por pagar	12	1,387,034	1,513,348
Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento	7	100,000	-	Proveedores	12	118,509	99,478
Cuentas por cobrar				Agente	13	23,017	36,727
Clientes	8	332,851	281,207	Relacionadas		7,954	30,900
Agentes	9	390,712	868,489	Articipo de clientes		1,580,114	1,719,210
Reembolsos de gastos por cobrar	10	810,240	2,771	Otros			
Relacionadas	13	192,062	207,846	Pasivos acumulados	14	25,555	34,211
Impuestos por recuperar	16	34,197	8,038	Beneficios sociales	16	15,610	13,830
Empleados		25	1,672	Impuestos por pagar		41,165	48,141
Otros		5,906	35,362	Total pasivos corrientes		1,621,279	1,787,351
Menos - Estimación para cuentas incobrables	8	1,766,095	1,508,395	Pasivos no corrientes	15	53,207	46,159
		(34,306)	(43,013)	Jubilación patronal y desahucio			
Depósitos en garantía		1,731,789	1,463,372	Total pasivos no corrientes		53,207	46,159
Total activos corrientes		32,155	36,223	Capital social	17	180,000	180,000
Activos no corrientes				Reservas	18	98,025	54,821
Propiedades y equipos netos	11	24,207	28,915	Otros resultados integrales		3,566	-
Total activos no corrientes		24,207	29,915	Resultados acumulados	18	6,400	88,794
Total de activos		1,982,477	2,135,125	Total patrimonio		287,981	321,615
				Total pasivos y patrimonio		1,982,477	2,135,125

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Lic. Glenda Balarezo Dávila
Gerente General

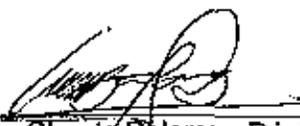

C.P.A. Andrés Galatza Piñas
Contador

**COMPAÑÍA DE DESPACHO Y ASESORAMIENTO
ADUANERO CAL-VIMA C.LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2015	2014
Ventas	19	2.077.752	2.315.797
Costo de ventas	20	<u>(1.384.407)</u>	<u>(1.648.764)</u>
Utilidad bruta		<u>693.345</u>	<u>667.033</u>
Gastos operativos:			
Administrativo Guayaquil	20	(570.800)	(525.563)
Administrativo Quito	20	<u>(102.595)</u>	<u>(91.089)</u>
		(673.395)	(616.652)
Utilidad operacional		19.950	50.381
Otros ingresos, netos		<u>40.588</u>	<u>34.631</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		60.538	85.012
Participación de trabajadores		(9.081)	(12.752)
Impuesto a la renta	16	<u>(26.365)</u>	<u>(28.864)</u>
Utilidad neta		<u>25.092</u>	<u>43.396</u>
Otro resultado integral			
Planes de beneficios definidos		3.568	-
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>28.658</u>	<u>43.396</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Lic. Glenda Balarezo Dávila
Gerente General


C.P.A. Andrea Galarza Plúas
Contador General

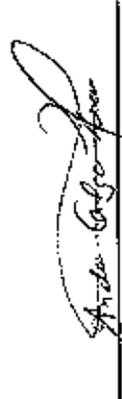
**COMPañA DE DESPACHO Y ASESORAMIENTO
ADUANERO CAL-VIMA C.L.TDA.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros Resultados Integrales	Resultados acumulados		
					Proveniente de la Adopción de las NIIF	Resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2014	180.000	29.183	19.602	-	(15.539)	75.289	288.535
Resolución de Junta General de Accionistas del 24 de marzo del 2014:							
Apropiación de reserva legal		6.036				(6.036)	-
Resolución de Junta General de Accionistas del 29 de diciembre del 2014:							
Distribución de dividendos						(10.000)	(10.000)
Otros ajustes menores						(316)	(316)
Utilidad neta y resultado integral del año						43.396	43.396
Saldo al 31 de diciembre del 2014	180.000	35.219	19.602	-	(15.539)	102.393	321.615
Resolución de Junta General de Accionistas del 14 de abril del 2015:							
Apropiación de reserva legal		2.160				(2.160)	-
Resolución de Junta General de Accionistas del 10 de julio del 2015:							
Distribución de dividendos						(62.090)	(62.090)
Resolución de Junta General de Accionistas del 28 de diciembre del 2015:							
Apropiación de Reserva facultativa			41.044			(41,044)	-
Otros ajustes menores				3.568		(192)	(192)
Utilidad neta y resultado integral del año						25.092	28.658
Saldo al 31 de diciembre del 2015	180.000	37.379	60.646	3.568	(15.539)	21.939	287.691

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Lic. Brenda Balarezo Davila
Gerente General


C.P.A. Andrea Galarza Plúas
Contador General

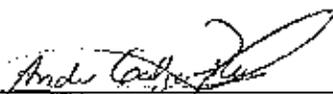
**COMPAÑÍA DE DESPACHO Y ASESORAMIENTO
ADUANERO CALVINA C.LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Cobro a clientes		2.590.303	2.974.598
Costo de venta		(1.384.406)	(1.648.764)
Pagos a proveedores		(1.135.574)	(297.331)
Pagos a empleados		(497.559)	(517.746)
Otros ingresos		46.303	63.098
<i>Flujo de efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</i>		<u>(380.873)</u>	<u>573.855</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	11	(8.382)	(20.073)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	(100.000)	-
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(108.382)</u>	<u>(20.073)</u>
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:			
Cobro prestamos accionistas		20.058	(19.425)
Pago de dividendos		(62.090)	(10.000)
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(42.032)</u>	<u>(29.425)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		(531.289)	524.357
Efectivo al inicio del año		605.615	81.258
Efectivo al final del año	6	<u>74.326</u>	<u>605.615</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Lic. Glenda Balarezo Davila
 Gerente General


 C.P.A. Andrea Galarza Plúas
 Contador General

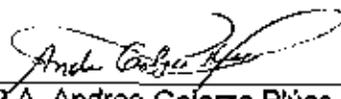
**COMPAÑÍA DE DESPACHO Y ASESORAMIENTO
ADUANERO CAL-VIMA C.LTDA.**

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		25.092	43.396
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	<u>14.080</u>	<u>14.440</u>
		39.182	57.836
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		488.042	86.925
Cuentas por cobrar reembolsos		(807.469)	326.492
Depositos de garantía		4.068	-
Anticipo a proveedores		28.611	(29.812)
Otras cuentas por cobrar		851	-
Proveedores		(123.986)	135.392
Beneficios Sociales		(11.652)	29.777
Impuesto por pagar		<u>1.680</u>	<u>(12.755)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(380.873)</u>	<u>573.855</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Lic. Gienda Bajarezo Davila
Gerente General


C.P.A. Andrea Galarza Piñas
Contador General