

ERVACARGO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 20

Abreviaturas usadas:

US\$,	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
SCVS	- Superintendencia de compañías, valores y seguros
SRI	- Servicio de Rentas Internas
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	- Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de accionistas de

FERVACARGO S.A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **FERVACARGO S.A.**, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio netos de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en los resultados de nuestra Auditoría.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros.

2. La Administración de **FERVACARGO S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas – NIIF para PYMES. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes.

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error.

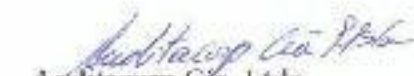
Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERVACARGO S.A.** al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas - NIIF para PYMES.


Auditacorp Cia. Ltda.
SC.- RNAE No. 2-712


C.P.A. Ángel Preciado O.
Registro No. 31953

Guayaquil, Junio 16 del 2016.

FERVACARGO S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2015	2014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	260,137	89,324
Inversiones corrientes	4	13,350	13,350
Cuentas y documentos por cobrar clientes	5	813,023	827,561
Otras cuentas y documentos por cobrar	6	128,619	139,776
Activos pagados por anticipado	7	4,593	15,104
Activos por impuestos corrientes	8	11,608	14,656
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,231,335	1,099,771
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	9	29,932	31,082
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		29,932	31,082
TOTAL ACTIVOS		1,261,267	1,130,854
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	10	646,112	268,918
Otras cuentas y documentos por pagar	11	26,774	243,364
Otras obligaciones corrientes	12	62,924	79,275
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		735,810	692,557
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones no corrientes	13	5,551	5,551
TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE		5,551	5,551
TOTAL PASIVOS		741,362	698,109
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
(Según Estado adjunto)		519,905	442,745
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,261,267	1,130,854

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos estados.

Fernad Moran Raul Eduardo
Representante Legal

Huel Franco Gisella Patricia
Contador General

FERVACARGO S.A**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS	NOTA	2015	2014
Ventas		914,800	717,571
Otros ingresos		12,533	1,725
TOTAL INGRESOS	19	927,333	749,296
COSTOS			
(-) Costos de Ventas	19	658,722	553,617
UTILIDAD BRUTA		268,611	195,679
GASTOS			
(-) Gastos Administrativos		140,271	97,011
(-) Gastos de Depreciación		2,340	1,566
(-) Gastos Financieros		8,955	5,814
(-) Otros gastos		663	-
TOTAL GASTOS	19	152,229	104,391
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		116,382	91,288
(-) 15% Participación de trabajadores	20	17,457	13,694
(-) 22% Impuesto a la renta	20	21,764	17,071
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		77,161	60,524

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

Ferruf Morua Raul Eduardo
Gerente General

Harel Franco Gisella Patricia
Contador General

FERYACARGO S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Ganancias Acumuladas	Reserva de Capital	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	64,000	8,813	235,692	73,715	60,524	442,745
Transacciones del año:						
Transferencias de resultados	-	-	60,524		(60,524)	-
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-		77,161	77,161
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	64,000	8,813	296,216	73,715	77,161	519,906

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

Fernán Moran Raul Ricardo
Gerente General

Huel Franco Gisella Patricia
Contador General

FERVACARGO S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	485,767
Clases de cobros por actividades de operación	966,583
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	841,859
Otros cobros por actividades de operación	21,714
Clases de pagos por actividades de operación	(540,816)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(126,947)
Pagos por prima y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(-3,054)
Otros pagos por actividades de operación	(192,816)
Impuestos pagados	(8,957)
Impuestos a los propietarios pagados	(6,072)
Otros salidos de efectivo	(17,629)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2,533)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(2,533)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(212,361)
Pagos de préstamos	(216,291)
Otras salidas de efectivo	(15,776)
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	170,813
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	19,324
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	250,137
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	116,382
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(16,042)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	3,743
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	16,092
Ajustes por gasto por participación, trabajadores	(13,693)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	305,427
Incremento (disminución) en cuentas por cobrar clientes	14,536
Incremento (disminución) en otros activos por cobrar	34,714
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	277,193
Incremento (disminución) en otros cuentas por pagar	(13,817)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	485,767

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

Teraad Mario Raúl Eduardo
Gerente General

Hirel Franco Gisela Patricia
Contador General

FERVACARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

FERVACARGO S.A., fue constituida el 28 de octubre de 1985, según escritura pública de constitución de la compañía celebrada para el efecto en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, e inscrita en el registro mercantil de fecha 29 de noviembre de 1985. Su objeto social es dedicarse a la rama de la carga, esto es intermediando contratos de transportes de carga. Aéreo, marítimo fluvial o terrestre y sus complementos tales como empuje venta de envases entre otras actividades relacionadas.

2.- BASE DE PREPARACION Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1.- BASE DE PREPARACION Y PRESENTACION

Bases de preparación.- Los Estados Financieros de la Compañía están preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas - NIIF para PYMES, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), en cumplimiento a resoluciones emitidas por la Superintendencia de compañías.

Bases de Medición.- Los Estados Financieros de la Empresa han sido preparadas sobre la base del costo histórico

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América.

Presentación de estados financieros.- A través del Registro Oficial No. 469 del 30 de Marzo de 2015, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, expide el REGLAMENTO SOBRE LA INFORMACIÓN Y DOCUMENTOS QUE ESTÁN OBLIGADAS A REMITIR ANUALMENTE A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS, LAS SOCIEDADES SUJETAS A SU CONTROL Y VIGILANCIA; del cual se extrae lo pertinente:

Artículo 1.- Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones, de economía mixta, de responsabilidad limitada y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado, las sucursales de compañías u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que formen entre sí o con sociedades nacionales vigiladas por la entidad, y éstas últimas entre sí y que ejerzan sus actividades en el Ecuador, remitirán a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, dentro del primer cuatrimestre de cada año, los estados financieros y sus anexos, mediante el portal web institucional.

El incumplimiento en la presentación de los estados financieros y sus anexos dentro del plazo establecido por la Ley, será incorporado en el Informe de Obligaciones Pendientes para la compañía. El Certificado de Cumplimiento de Obligaciones se emitirá sin esta observación cuando se supere el incumplimiento.

FERVACARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Artículo 2.- Con la presentación anual del Formulario 101 en el Servicio de Rentas Internas por parte de cualquiera de las sociedades mencionadas en el artículo precedente, se considera que se ha dado cumplimiento a la obligación prevista en los artículos 20 y 23 de la Ley de Compañías, respecto al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado Integral individuales, correspondiente al ejercicio económico 2014 y los subsiguientes.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a las NIIF para PYMES, requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables que inciden sobre la presentación de los activos, pasivos y los montos de los ingresos y gastos; así como también de revelaciones sobre activos y pasivos contingentes. Por tal motivo la compañía registra como parte de sus costos y gastos la provisión para cuentas incobrables, y el gasto por deterioro de sus activos fijos propiedades, planta y equipo.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.- Los saldos de los activos y pasivos presentados en el Estado de Situación Financiera, se encuentran clasificados en función de su vencimiento, es decir como corrientes a aquellos cuyo vencimiento se encuentran dentro de un periodo de doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a doce meses

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja, depósitos en cuentas bancarias de ahorro y corriente, los cuales generan intereses y son de libre disponibilidad. La Compañía revela estos saldos mantenidos en caja y bancos al cierre de cada ejercicio económico. No existen restricciones sobre el uso del efectivo por parte de la Compañía

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones

	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pachincha C.A.	AAA-	AAA-

Datos extraídos de la página web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador

Cuentas por cobrar.- Están registradas al costo de transferencia e intercambio, sustentado con respectivos comprobantes de ventas que acreditan la transferencia de dominio del bien, al igual que sustentan la operación crediticia de acuerdo a las políticas de ventas de la empresa.

FERVACARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Las cuentas por cobrar a Clientes se presentan a su valor nominal, el cual no difiere de su costo amortizado, debido a que las ventas que originan estos saldos se negocian en condiciones normales de crédito y sin generar intereses. La Compañía mantiene provisiones para cubrir el eventual deterioro de la cartera efectuando un análisis de cada cliente. Las cobranzas se realizan a través de cheques, transferencias bancarias, depósitos o pagos en efectivo.

En otras cuentas por cobrar incluyen préstamos u anticipos a empleados y terceros que se esperan cobrar en corto plazo el cual no tienen una fecha definida de pago y no generan intereses.

Activos Pagados por anticipado.- Constituyen a anticipo entregado a proveedores para ejecución de trabajos, así también cargos por el contrato de licencias, pólizas de seguros adquiridos por la empresa para salvaguardar sus activos los cuales son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Activos por Impuestos Corrientes.- Registra el crédito tributario por IVA, Retenciones en la Fuente, el Anticipo de Impuesto a la Renta del ejercicio económico en curso y el Impuesto a la salida de divisas.

Las Retenciones en la Fuente se efectúan de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario, Reglamento y Resoluciones. El Anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa en dos cuotas iguales en los meses de julio y septiembre del ejercicio económico en curso.

Propiedades, Planta y Equipo.- Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las tasas autorizadas por el Servicio de Rentas Internas SRI:

En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las tasas autorizadas por el Servicio de Rentas Internas SRI:

Tipo de bienes Muebles e Inmuebles	No. Años de Vida Útil	%
Edificio	20 años	5%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipos de Oficina	10 años	10%
Equipos de Computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

FERVACARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Cuentas y Documentos por pagar.- Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de sus operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

Obligaciones Financieras.- Están representadas por obligaciones contraídas con instituciones financieras nacionales, con las cuales la empresa repotencia su capital de trabajo, reconociendo al mismo tiempo el costo del interés del efectivo recibido en préstamo, el cual es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio contable en que se han amortizado, conforme con la tasa de interés autorizada por la Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria.

Otras Obligaciones Corrientes.- Registra obligaciones que deben ser asumidas por la empresa producto de hechos pasados, como el pago del impuesto a la renta, retención en la fuente, seguridad social, participación de trabajadores y dividendos. La compañía contabiliza el impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta y utilizando la tasa impositiva establecidas.

Provisión de beneficios sociales.- La Sección 28 (Beneficios a los empleados) define los lineamientos para el registro de las provisiones a corto y largo plazo a favor de los empleados. También establece que el valor registrado como provisión por concepto de jubilación patronal y desahucio requiere de un cálculo actuarial de la obligación futura y únicamente se admite los cálculos bajo el método de unidad de crédito proyectado.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- De acuerdo con la disposición del Régimen Laboral Ecuatoriano en su Art. 97 párrafo 2º, determinan que las Sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad obtenida en el ejercicio económico que corresponda.

Provisión para Impuesto a la Renta.- Para el año 2015, la compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 22%. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Reserva Legal.- La Ley de compañías establece una apropiación de por lo menos el 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que este alcance al menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada, para absorber pérdidas incurridas o utilizarlas para futuro aumento de capital.

FERVACARGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos.- La compañía reconoce sus ingresos de actividades ordinarias de acuerdo a su objeto social y otros ingresos relacionados. Los gastos se registran en el momento que se incurren y de acuerdo a la asociación que tengan con los ingresos registrados.

Estados financieros comparativos.- Los estados financieros del ejercicio económico 2015 están presentados en forma comparativa con el ejercicio económico 2014 conforme lo requiere la NIIF para PYMES.

FERVACARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un resumen del Efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$ Dólares)	
Caja	2,430	2,230
Bancos (a)	257,707	87,094
Total:	<u>260,137</u>	<u>89,324</u>

- a) Está representado por el saldo de cuentas bancarias de bancos locales y del exterior, por depósitos a la vista, según conciliaciones y estados de cuentas bancarios, el cual está integrado de la siguiente manera:

INSTITUCIONES FINANCIERAS

Banco del Pacifico	Saldo en Libros	72.636
Banco Produbanco		43.390
Banco Pichincha Cta Corriente		141.600
Banco Pichincha Miami		81
		<u>257.707</u>

4.- INVERSIONES CORRIENTES

El siguiente es un resumen de inversiones corrientes, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Electroquil S.A.	707	707
Hotel Ciudad del Rio	9.643	9.643
J&F Cargo Republica Dominicana	3.000	3.000
Total:	<u>13,350</u>	<u>13,350</u>

FERVACARGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015****5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES**

El siguiente es un resumen de cuentas y documentos por cobrar clientes, al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	2014
	(Dólares)	
Cuentas	818.182	852.718
(-) Provisión de cuentas incobrables	(5.157)	(5.157)
Total:	813.025	827.561

- a) A continuación detallamos un resumen de los principales clientes locales y del exterior de la compañía:

NOMBRE DEL CLIENTE	31/12/2015	31/12/2014
Cepvomar S.A.	111.735	58.915
Finempac S.A.	21.897	21.897
Universal Seafood Ecuador S.A. Unisea	51.445	52.639
Productos Percubky y Mariscos Propemar	67.087	41.706
Proimco S.A.	49.009	71.190
Frigolab San Mateo Cia. Ltda.	38.927	41.738
Franchi Fish S.A.	48.577	51.161
Iscevalen Cia. Ltda.	163.661	89.241
Otros Clientes Menores	266.444	404.232
TOTAL CLIENTES	818.182	832.718

Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas por cobrar clientes están representados por facturas generadas por las ventas a crédito, con vencimiento de hasta 15 días de acuerdo a la política de crédito de la empresa. La administración ha considerado mantener el saldo de la cartera al costo de transacción debido a que la recuperación de dichos saldos es menor a 360 días.

- b) El movimiento de la provisión acumulada de cuentas incobrables durante el periodo 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
	(US\$ Dolares)	
Saldo Inicial	(5.157)	(5.157)
Incremento de Provisiones	-	-
Total:	(5.157)	(5.157)

FERVACARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

En el periodo 2015, la administración no considero necesario realizar la provisión para créditos incobrables.

6.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de Otras cuentas y documentos por cobrar, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$ Dólares)	
Otras cuentas por cobrar (a)	11.974	9.230
Préstamos a empleados (b)	24.712	22.772
Préstamos de accionistas	35.581	31.191
Varios deudores	56.353	76.583
Total:	<u>128.619</u>	<u>139.776</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2015, este saldo corresponde a préstamos de terceros.
- b) Al 31 de diciembre de 2015, está representado por saldos por cobrar a empleados por concepto de préstamos otorgados, los cuales son descontados mensualmente mediante rol de pagos

7.- ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El siguiente es un resumen de Activos pagados por anticipado, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$ Dólares)	
Seguros Anticipados (a)	1.906	14.656
Deposito en Garantía (b)	2.688	448
Total:	<u>4.594</u>	<u>15.104</u>

- a) Corresponde al saldo por primas de seguros por devengar, contratadas con empresas aseguradoras, los cuales son contratadas para salvaguardar proporcionalmente los activos de la empresa.
- b) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a valores registrados por depósitos en garantía de arriendo en las instalaciones que opera de manera administrativa y operativa la empresa.

FERVACARGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015****8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

El siguiente es un resumen de activos por impuestos corrientes, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(L/\$ Dólares)	
Credito tributario I.R.	11.608	14.656
Total	<u>11.608</u>	<u>14.656</u>

9.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es un resumen de Propiedades, planta y equipo, al 31 de Diciembre del 2014 y 2015:

	<u>Saldo</u>		<u>Ventas</u>	<u>Saldo</u>
	<u>31-dic-14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-dic-15</u>
Muebles y enseres	24.632	-	-	24.632
Equipo de oficina	46.447			46.447
Maquinarias y equipos	87.293	-	-	87.293
Equipos de computacion	61.995	2.593	-	64.588
Vehiculos	63.581	-	-	63.581
Total Costo	<u>283.948</u>	<u>2.593</u>	<u>-</u>	<u>286.541</u>
(-) Dep. Acumulada	(252.866)	(3.743)	-	(256.609)
Total	<u>31.082</u>	<u>(1.150)</u>	<u>-</u>	<u>29.932</u>

Las depreciaciones se encuentran calculadas en línea recta conforme a los porcentajes dispuestos en el Reglamento de la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno.

FERVACARGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015****10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

El siguiente es un resumen de cuentas y documentos por pagar, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$ Dólares)	
Proveedores varios	646,112	368,918
Total:	<u>646,112</u>	<u>368,918</u>

Al 31 de diciembre de 2015, este saldo corresponde principalmente por servicios de fletes o transporte de carga que realizan los proveedores (Líneas aéreas), las cuales se cancelan en un lapso de hasta 15 días, conforme a la política pagos, entre ellos mencionamos los proveedores más significativos en saldos: AMERICAN AIRLINES US\$ 184.238,15, COPA US\$ 292.601,50, UNITED PARCEL SERVICE US\$ 50.522,94, TAMPA S.A. US\$ 68.234,18.

11.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de Otras cuentas y documentos por pagar, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014:

	2015	2014
	(US\$Dólares)	
Otras cuentas por pagar	26.773	243.365
Total:	<u>26.773</u>	<u>243,365</u>

FERVACARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

12.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otras obligaciones corrientes, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014:

	2015	2014
	(US\$ Dolares)	
Administración Tributaria por Pagar	8.486	10.039
Impuesto a la Renta Anual (a)	5.993	6.092
IESS por pagar	7.496	15.568
Beneficios Sociales (b)	23.491	24.883
Participación de Trabajadores (a)	17.457	13.693
Total:	62.923	70.275

- a) Corresponde al registro de provisiones anuales por participación de trabajadores e impuesto a la renta, según disposiciones legales vigentes (ver Nota 20)
- b) Corresponde a provisiones de beneficios sociales, tales como: décima tercera remuneración por un valor de US\$ 2,483.96; décima cuarta remuneración por un valor de US\$ 5,556.83 y provisión de vacaciones por US\$ 15,450.07.

13.- OBLIGACIONES NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de obligaciones no corrientes, al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	2014
	(US\$ Dolares)	
Jubilación Patronal	3,633	3,633
Desahucio	1,918	1,918
Total:	5,551	5,551

FERVACARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

14.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2015, el Capital Social está constituido por 1.600.000 acciones, suscritas al valor nominal de US\$ 0.04 cada una, cuyo detalle se muestra a continuación:

Accionistas	Nacionalidad	Acción %	Total Acciones	Valor por Acción	Capital Social (US Dólares)
Alarcón Corallo Verónica Janet	Ecuador	6,00%	96.000	\$ 0,04	\$ 3.840
Ferrufi Moran Raul Eduardo	Ecuador	94,00%	1.504.000	\$ 0,04	\$ 60.160
			1.600.000		\$ 64.000

15.- RESERVA LEGAL

De conformidad con el Art. 297 de la Ley de Compañías, se establece que las empresas deben efectuar obligatoriamente una reserva de un valor no menor del 10% de la utilidad líquida, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de esta cuenta es de US\$ 8.813.12, el cual puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

FERVACARGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

16.- INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los ingresos, costos y gastos, se muestra como sigue a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US\$ Dolares)	
INGRESOS		
Ventas (a)	914.800	737.571
Otros ingresos	12.533	11.725
Total Ingresos	927.333	749.296
(-) COSTOS		
Costo de Ventas (b)	658.722	553.617
(-) GASTOS		
Gastos de Administración	140.271	97.011
Gastos de Depreciación	2.340	1.566
Gastos Financieros	8.955	5.814
Otros gastos	663	-
Total Gastos	152.229	104.390
Utilidad antes de participación de trabajadores e Impuesto a la Renta	116.383	91.289

- a) Corresponde a ingresos por comisiones de carga de exportación, handling (transporte manual) y otros ingresos operacionales.
- b) Está representado por costos operativos y de ventas, principalmente de sueldos, beneficios sociales, gastos de exportación, material de empaque, alquileres entre otros costos menores.

FERVACARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

17.- CONCILIACION TRIBUTARIA

A continuación se detalla un resumen de la determinación del impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$	
Resultados antes de Participación trabajadores e Impuesto Renta	116.383	91.288
(-) Participación Trabajadores	17.457	13.693
Utilidad Gravable	98.926	77.595
(-) Costos no deducibles	-	-
(-) Otras Rentas Exentas	-	-
Base imponible neto para impuesto a la renta	98.926	77.595
Tasa Aplicable: 22% (a)	21.764	17.071
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio anterior	6.391	6.581
(=) Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado	15.372	10.489
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	6.391	6.581
(-) Retenciones Impuesto Renta recibidas de clientes	15.771	10.979
(-) Crédito tributario años anteriores	-	-
Anticipo determinado próximo año (b)	7.879	6.391
Impuesto a la renta por pagar	5.993	6.092
Saldo a Favor del contribuyente	-	-

18.- CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión del presente informe, no hemos obtenido por parte de la administración, información relacionada con activos y pasivos contingentes que afecten la situación financiera de la compañía.

19.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de este informe (Junio, 16 de 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.