

GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

21 de marzo del 2016

A los accionistas de Garcés y Garcés Cargo Service S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Garcés y Garcés Cargo Service S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Dirección General de la Compañía por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar 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 con salvedades.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Bases para opinión con salvedades

4. Tal como se indica en la nota 5 a los estados financieros, la compañía mantiene cuentas por cobrar con vencimientos por más de 360 días por un valor de US\$ 300.810. La administración se encuentra realizando las gestiones de cobro y a la fecha de la emisión de este informe no es posible determinar el grado de recuperación de estos valores y si la provisión por deterioro de cuentas por cobrar que al 31 de diciembre del 2015 es de US\$ 77.276 será suficiente para cubrir eventuales pérdidas que puedan originarse; y por consiguiente el efecto que pueda tener en los estados financieros una vez sea concluido las gestiones de cobro correspondientes.

Opinión con salvedades

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto indicado en el párrafo 4 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Garcés y Garcés Cargo S.A., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

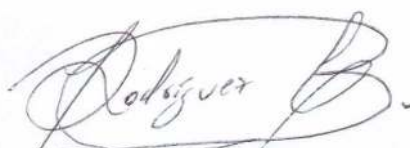
6. Sin calificar nuestra opinión informamos que tal como se indica en la nota 16 a los estados financieros, como parte de nuestra auditoría por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, hemos auditado los ajustes que afectan el estado de cambios en el patrimonio por un valor de US\$ 52.279, los cuales fueron determinados para restablecer los estados financieros reportados al 31 de diciembre del 2014. En nuestra opinión estos ajustes son apropiados y han sido adecuadamente aplicados. Los estados financieros por el año 2014 adjuntos, han sido reestructurados para hacerlos comparativos con los del presente año de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No.26606



GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Saldo al 31/12/2015</u>	<u>Saldo al 31/12/2014 Restablecido</u>
<u>ACTIVOS</u>			
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	243.749	274.483
		-----	-----
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
Deudores comerciales	5	756.942	558.105
Accionistas y compañías relacionadas	11	63.180	159.726
Empleados		-	13.713
Anticipos a proveedores		36.539	12.349
Activos por impuestos corrientes	6	2.243	714
Otros activos no financieros		1.687	3.026
		-----	-----
		860.591	747.633
Menos: Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	13	(77.276)	(299.950)
		-----	-----
Total de cuentas por cobrar netas		783.315	447.683
		-----	-----
Gastos pagados por anticipado		-	6.067
		-----	-----
Total activos corrientes		1.027.064	728.233
		-----	-----
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades de inversión	7	1.948.169	1.972.735
Activos fijos, netos	8	176.367	203.350
Inversiones en sociedades	9	481.757	382.108
Activo financiero	10	470.121	378.805
Compañías relacionadas largo plazo	11	-	47.886
		-----	-----
Total de activos no corrientes		3.076.414	2.984.884
		-----	-----
Total de activos		4.103.478	3.713.117
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.

GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>Saldo al 31/12/2015</u>	<u>Saldo al 31/12/2014 Restablecido</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>Pasivos corrientes</u>			
Porción corriente de deuda largo plazo	12	256.627	232.944
		-----	-----
Total Obligaciones Bancarias		256.627	232.944
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Cuentas por Pagar Comerciales		9.212	29.600
Pasivos por impuestos corrientes	6	176.180	2.496
Accionistas y compañías relacionadas	11	297.227	176.250
Anticipo de clientes		17.133	26.659
Otros pasivos no financieros		6.012	-
		-----	-----
Total cuentas por pagar		505.764	235.005
		-----	-----
Otras provisiones y beneficios definidos		-	35.695
		-----	-----
Total pasivos corrientes		762.391	503.644
		-----	-----
<u>Pasivos no corrientes:</u>			
Porción Largo plazo de obligaciones bancarias	12	332.885	589.512
Accionistas largo plazo	11	435.286	799.102
		-----	-----
Total pasivos no corrientes		768.171	1.388.614
		-----	-----
Total de pasivos		1.530.562	1.892.258
		-----	-----
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Suscrito	14	582.400	582.400
Reserva Legal	15	145.615	135.850
Resultados Acumulados		1.278.950	536.658
Resultados Adopción NIIF Primera Vez	17	565.951	565.951
		-----	-----
Total de Patrimonio- estado Adjunto		2.572.916	1.820.859
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio		4.103.478	3.713.117
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.

GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2014</u>
<u>Ingresos por Actividades Ordinarias</u>			
Comisiones por acuerdos comerciales		970.971	2.223.224
Manejo de Carga Prepaid (Pagada por adelantado)		-	417.606
Manejo de Carga Collect (cobrados en destino)		-	83.839
Ingresos guías certificadas		1	31.439
Tramites y Transporte Exportación		87.705	-
		-----	-----
Total ingresos por actividades ordinarias		1.058.677	2.756.108
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Gastos de Administración	19	(11.339)	(1.172.930)
Gastos Generales de Operación	20	(258.062)	(1.433.850)
		-----	-----
Ganancia por actividades operacionales		789.276	149.328
Gastos financieros		(78.531)	(158.004)
Ingresos por arriendos		75.200	129.881
Dividendos recibidos		131.939	39.314
Intereses ganados		18.973	16.324
Perdida en inversiones	9	(5.350)	(10.573)
Otros ingresos, netos		3.565	15.449
		-----	-----
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		935.072	181.719
Participación de los trabajadores	18	-	(27.258)
Impuesto a la renta corriente	18 y 22	(183.015)	(56.815)
		-----	-----
Resultado integral total del ejercicio		752.057	97.646
		=====	=====
<u>Acciones comunes ordinarias</u>			
Ganancia por acción ordinaria US\$		5,16	0,67
Número de acciones		145.600	145.600

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.

GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Resultados Acumulados</u>				
	<u>Capital</u>	<u>Reserva</u>	<u>Años</u>	<u>Adopción</u>	
	<u>Suscrito</u>	<u>Legal</u>	<u>anteriores</u>	<u>NIF</u>	<u>Total</u>
				<u>primera vez</u>	
Saldo al 1 de enero del 2014 presentado	582.400	113.231	513.910	565.951	1.775.492
Ajuste de años anteriores (Véase nota 16)	-	-	(52.279)	-	(52.279)
Saldo al 1 de enero del 2014 restablecido	582.400	113.231	461.631	565.951	1.723.213
Apropiación de reserva legal	-	22.619	(22.619)	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	97.646	-	97.646
Saldo al 31 de diciembre del 2014	582.400	135.850	536.658	565.951	1.820.859
Apropiación de reserva legal	-	9.765	(9.765)	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	752.057	-	752.057
Saldo al 31 de diciembre del 2015	582.400	145.615	1.278.950	565.951	2.572.916

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.

GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1.122.330	4.384.237
Efectivo entregado por pago a proveedores, empleados y otros	(755.563)	(4.179.152)
Intereses ganados	18.973	16.324
Intereses pagados	(78.531)	(158.004)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	307.209	63.405
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	-	(83.279)
Compra de acciones	(104.999)	(296.643)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(104.999)	(379.922)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) de obligaciones bancarias	-	(109.863)
(Disminución) Incremento de obligaciones bancarias a largo plazo	(232.944)	361.474
Uso por transferencia de jubilación patronal y desahucio	-	(280.575)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) por actividades de financiamiento	(232.944)	(28.964)
	-----	-----
(Disminución) neta del efectivo	(30.734)	(345.481)
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	274.483	619.964
	-----	-----
Efectivo al final del año	243.749	274.483
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.

GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	752.057	97.646
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones de propiedades y equipos	51.548	47.533
Bajas de propiedades y equipos	-	55.339
Beneficios Definidos por jubilación patronal y desahucio	-	15.417
Deterioro de inversiones	5.350	8.773
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar corto plazo	(112.957)	1.628.129
(Incremento) cuentas por cobrar largo plazo	(43.430)	(27.916)
Uso de la Provisión de Cuentas por Cobrar	(222.674)	-
Disminución (Incremento) en gastos pagados por anticipado	6.067	(4.703)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales	(93.057)	(1.633.227)
(Disminución) Incremento en otras provisiones y beneficios definidos	(35.695)	(123.586)
	-----	-----
Total ajustes al resultado integral	(444.848)	(34.241)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	307.209	63.405
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.

GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 27 de diciembre de 1994 con el objeto de constituirse como agencia de carga, en el transporte aéreo, marítimo fluvial, terrestre y lacustre.

Con fecha 1 de agosto del 2014, Garcés y Garcés Cargo Service S.A., celebró un acuerdo de alianza estratégica denominada “Alianza Logistika” con las agencias Ecucarga Cia. Ltda., Transinternacional Cargo S.A., y Deijl Cargo S.A.; destinado al incremento en la participación del mercado nacional e internacional para la prestación de servicios de carga aérea, marítima y terrestre. Como consecuencia de este acuerdo Garcés y Garcés Cargo Service S.A. realizó el traspaso y la consolidación de todas las operaciones a la Compañía Deijl Cargo S.A. Las operaciones de la compañía están orientadas al cobro y facturación de comisiones en base a acuerdos comerciales que mantiene la compañía, principalmente a Alianza Logistika S.A. (Véase nota 21).

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**

La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación).

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia, efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (ver adicionalmente nota 17), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

De conformidad a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 27 “estados financieros separados”, la compañía prepara y presenta estados financieros separados, por lo que las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo, los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. (Véase Nota 5).

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro de Gastos Generales. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 5 y 13).

d. Activos fijos

Los activos fijos se encuentran valoradas al costo histórico, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los activos fijos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos fijos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de activos fijos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e. Propiedades de Inversión

De conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 40, las partidas de propiedades de inversión (terrenos y edificios) en su reconocimiento inicial se medirán a su costo, menos su depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Posterior a su reconocimiento las propiedades de inversión se medirán al valor razonable o al método del costo.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable.

El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Inversiones en sociedades

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad en los estados financieros individuales están medidas al costo, el cual es mayor o igual al Valor Patrimonial.

Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora. (Véase Nota 9).

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizados en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; Garcés y Garcés Cargo Service S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Garcés y Garcés Cargo Service S.A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

i. Impuesto a las ganancias.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2015 y 2014 que es del 22% sobre la utilidad gravable (Véase Notas 18 y 22).

j. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de la prestación del servicio de refrigeración y manejo de carga, una vez que esta ha sido entregada y embarcada en la aerolínea.

Garcés y Garcés Cargo Service S.A., clasifica sus ingresos de acuerdo al siguiente detalle:

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

- Los ingresos por comisiones, los cuales son reconocidos en base a los acuerdos comerciales establecidos, mediante la emisión de la factura correspondiente.

k. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

Riesgos en las tasas de interés.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasas fijas y a tasas variables.

Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Riesgos de liquidez.- La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgos de capital.- La compañía gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF “Significado de NIIF Vigentes”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 “Propiedades de inversión” – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NIIF		Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia (* aplicación anticipada)
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		Cambios en los métodos de disposición	1 de enero del 2016*
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelación		Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	1 de enero del 2016*
NIC 19 Beneficios para los empleados		Tasa de descuento: tasa del mercado regional	1 de enero del 2016*
NIC 34 Información Financiera Intermedia		Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia	1 de enero del 2016*
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero del 2018*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero del 2018*
		Un único modelo de deterioro de valor de “pérdidas esperadas” con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.	1 de enero del 2016*
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	1 de enero del 2016*
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Publicación de la norma “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	1 de enero del 2016*
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma “Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes”, esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1 de enero del 2018*
NIC 1	Presentación de estados Financieros	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero del 2016*
NIC 16 y NIC 41	Propiedad, planta y equipo Agricultura	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero del 2016*
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio	1 de enero del 2016*

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

NORMA	TEMA	Estándares nuevos o enmendados	Fecha De Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIC 27	Estados Financieros Separados	Método de la participación en los Estados Financieros (Separados)	1 de enero del 2016*
NIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero del 2016*
	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero del 2016*
	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades		
	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		
NIC 16 y NIC 38	Propiedad, planta y equipo Activos intangibles	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero del 2016*

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Garcés y Garcés Cargo Service S.A.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>BANCOS</u>		
Produbanco	148.988	60.031
Banco del Pacifico	1.278	3.954
Citibank N.A.	93.483	197.824
Pacific National Bank	-	12.674
	-----	-----
	243.749	274.483
	=====	=====

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES

Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Cientes Locales	738.468	536.264
Cientes Fincas Guías Certificadas	18.474	21.841
	-----	-----
	756.942(1)	558.105
	=====	=====

- (1) Cuentas por cobrar deudores comerciales al 31 de diciembre del 2015 incluyen: cuentas por cobrar con un vencimiento mayor a 360 días por US\$ 300.810, de la cual US\$ 94.389 corresponde a cartera que se encuentra en poder del estudio jurídico (Promacorp Group. Dr. Hector Caspi) quienes se encuentran realizando las gestiones de cobro. De acuerdo a su informe se establece que el porcentaje de recuperación es del total de la cartera. De acuerdo a los criterios de la administración, no se espera incurrir en pérdidas importantes a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por US\$ 77.276.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en Fuente	-	714
IVA retenido	2.243	-
	-----	-----
	2.243	714
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en fuente	671	760
Retenciones de IVA	751	1.372
IVA por pagar	20.027	364
Impuesto a la renta	154.731	-
	-----	-----
	176.180	2.496
	=====	=====

NOTA 7- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades de inversión durante los años 2014 y 2015:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Vida Útil</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Años</u>
Terrenos 1	457.853	-	-	457.853	-	457.853	-
Edificios (1) (2)	3.098.981	65.441	(50.567)	3.113.855	-	3.113.855	40 y 50
Total (3)	3.556.834	65.441	(50.567)	3.571.708	-	3.571.708	
Depreciación Acumulada	(1.580.795)	(18.178)	-	(1.598.973)	(24.566)	(1.623.539)	
	1.976.039	47.263	(50.567)	1.972.735	(24.566)	1.948.169	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

- (1) Incluyen galpones, parqueaderos y bodegas que comprenden el inmueble ubicado en las calles Eloy Alfaro de la ciudad de Quito, los cuales de acuerdo a contrato de arrendamiento celebrado el 16 de septiembre del 2015, son arrendados a la compañía DHL EXPRESS (Ecuador) S.A.
- (2) De acuerdo a contrato de arrendamiento celebrado durante el mes de agosto del 2015, la compañía arrienda un inmueble consistente en la oficina No 202, nueve parqueaderos identificados bajo los números 9,10,11,12,62,63,64,65 y dos bodegas identificadas bajo los números 27 y 28, del Edificio Picadilly Center ubicado en el sector de Tumbaco; a la compañía Deijl Cargo S.A.
- (3) Al 31 de diciembre del 2015, sobre el inmueble signado con el No. 130B y las construcciones en él existentes, ubicado en la Av. Eloy Alfaro de la Parroquia Cotocollao, existe una hipoteca abierta a favor del Banco Produbanco por las obligaciones adquiridas. (Véase nota 12).

NOTA 8 - ACTIVOS FIJOS NETOS

A continuación se presenta el movimiento de los activos fijos durante los años 2014 y 2015:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Vida Útil</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Edificios	81.348	-	-	81.348	-	81.348	40 y 50
Vehículos	157.315	-	-	157.315	-	157.315	5
Equipo de oficina	55.634	4.253	(2.440)	57.447	-	57.447	10
Equipo de Computación	146.632	9.297	(3.174)	152.755	-	152.755	5
Muebles y Enseres	84.615	4.288	(1.983)	86.920	-	86.920	20
	525.544	17.838	(7.597)	535.785	-	535.785	
Depreciación Acumulada	(305.905)	(29.355)	2.825	(332.435)	(26.983)	(359.418)	
	219.639	(11.517)	(4.772)	203.350	(26.983)	176.367	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

NOTA 9 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2015, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> <u>%</u>	<u>Valor Nominal</u> <u>US\$</u>	<u>Valor patrimonial</u> <u>proporcional</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en Libros</u> <u>US\$</u>
Novacargo S.A.	40.00%	156.175	503.500	156.175
Deijl Cargo S.A.(Alianza Logística) S.A.	25.00%	220.000	1.103.602	220.000
Latacungairport Services S.A.	31,00%	583	3.307	583
Alianza Colombia S.A.	25,00%	100.000	30.809	100.000
Inmobiliaria el Aromo	-	4.999	-	4.999
			Total (1)	481.757

- (1) A continuación se presenta el movimiento de las inversiones durante los años 2015 y 2014:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1º de enero	382.108	94.238
(+)Compra de participaciones Deijl Cargo S.A.	-	220.000
(+) Compra de acciones en Novacargo S.A. a Primeairlines S.A.	-	76.060
(+) Compra de acciones en Latacungairport Services S.A.	-	583
(+) Aporte futura capitalización Novacargo S.A.	-	100.627
(-) Reconsideración de aporte a Novacargo S.A. como préstamo	-	(100.627)
(-) Perdida de inversiones Costa Rica	-	(8.773)
(-) Perdida de inversiones Consorcio Cargueras (1)	(5.350)	-
(+) Compra de acciones en Alianza Colombia S.A. (2)	100.000	-
(+) Compra de acciones en Inmobiliaria el Aromo S.A. (3)	4.999	-
Saldo al 31 de diciembre	481.757	382.108

- (1) La compañía durante el periodo 2015, procedió a reconocer la pérdida de la inversión que se mantenía en la compañía “Consorcio Cargueras” debido a que dicha compañía fue declarada disuelta, mediante proceso de disolución aprobado el 23 de octubre del 2015 por parte de la Superintendencia de Compañías.

NOTA 9 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

- (2) La Junta General de Accionistas de Garcés y Garcés Cargo Service S.A., celebrada durante el mes de septiembre del 2015, resolvió autorizar la compra del 25% del paquete accionario de la compañía Garcés y Garcés Cargo Service Ltda. radicada en Colombia a fin de desarrollar y complementar nuevos mercados para clientes que operan en este punto de origen de carga.
- (3) La Administración de la compañía durante el mes de diciembre del periodo 2015, resolvió autorizar la compra de 4.999 acciones en la compañía “Inmobiliaria el Aromo”.

Un resumen de los estados financieros de las subsidiarias Novacargo S.A., Alianza Logística S.A. y Alianza Colombia S.A., al 31 de diciembre del 2015, se muestran a continuación:

	<u>NOVACARGO</u> <u>S.A.</u> <u>US\$</u>	<u>ALIANZA</u> <u>LOGISITIKA S.A.</u> <u>US\$</u>	<u>ALIANZA</u> <u>COLOMBIA S.A.</u> <u>US\$</u>
Total activos	1.922.000	12.052.140	487.875
Total pasivos	(663.251)	(7.637.731)	(364.640)
	-----	-----	-----
Patrimonio de accionistas	1.258.749	4.414.409	123.235
	=====	=====	=====
El patrimonio de los accionistas comprende:			
Capital	250.000	650.000	16.967
Reserva Legal	1.246	325.000	5.268
Reserva Facultativa	-	114.781	-
Otras reservas	-	(136.847)	-
Aporte Futura Capitalización	-	158	-
Resultados Acumulados	1.007.503	1.591.144	172
Resultado integral del ejercicio	-	1.814.086	100.062
Otros resultados integrales	-	56.087	-
Revalorización de patrimonio	-	-	766
	-----	-----	-----
Total patrimonio	1.258.749	4.414.409	123.235
	=====	=====	=====

NOTA 10 - ACTIVO FINANCIERO

Activo financiero al 31 de diciembre del 2015, corresponde a cuentas por cobrar por un valor de US\$ 470.121 (US\$378.805 durante el año 2014), a la compañía Independent Perish B.V. (radicada en Holanda), por préstamos otorgados, que generan intereses anuales del 3%, pagaderos a su vencimiento en el año 2018, sustentadas mediante un contrato de préstamo.

NOTA 11 - ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas (accionistas comunes) al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015			2014		
	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>						
<u>Accionista</u>						
Patricia Garcés	-	-	-	2.293	-	2.293
<u>Compañías Relacionadas</u>						
Novacargo S.A. (3)	47.886	-	47.886	141.881	47.886	189.767
Deijl Cargo S.A.	15.294	-	15.294	15.552	-	15.552
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	63.180	-	63.180	159.726	47.886	207.612
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>						
<u>Accionistas</u>						
Jorge Ignacio Garcés Ruiz (1)	-	161.130	161.130	-	321.077	321.077
Elsa Mercedes Ruiz (1)	-	37.884	37.884	-	80.474	80.474
Manuel Reyes Cajiao (1)	-	79.434	79.434	-	82.024	82.024
Patricia Garcés (1)	-	19.816	19.816	-	20.506	20.506
Cecilia Garcés (1)	-	19.880	19.880	-	20.507	20.507
María Mercedes Garcés (1)	-	19.880	19.880	-	20.506	20.506
Dividendos por Pagar(2)	-	97.262	97.262	-	217.262	217.262
<u>Compañías relacionadas</u>						
<u>Deijl Cargo S.A. (4)</u>	297.227	-	297.227	176.250	-	176.250
<u>Primearilines S.A.</u>	-	-	-	-	36.746	36.746
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	297.227	435.286	732.513	176.250	799.102	975.352
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (1) Corresponden préstamos recibidos de parte de los accionistas para capital de trabajo, los cuales se encuentran sustentados mediante contratos de mutuo, cuyos vencimientos están establecidos hasta el 1 de diciembre del 2017, y que generan intereses anuales del 4%.
- (2) La Junta de Accionistas celebrada en abril del año 2012, decidió distribuir dividendos correspondientes a las utilidades del año 2011; del saldo de US\$ 217.262 que quedó al 31 de diciembre del 2014, la compañía durante el periodo 2015 canceló US\$ 120.000, y sobre el saldo restante no se ha definido plazos de pago.
- (3) Corresponde un préstamo entregado para el traslado de la compañía Novacargo S.A. al aeropuerto ubicado en Tababela, el mismo que genera intereses del 15% anual, cuyo vencimiento es en el mes de diciembre del año 2016.
- (4) Cuenta por pagar originada por valores recibidos por parte de los clientes de Garcés y Garcés Cargo Service S.A. para la prestación de los servicios relacionados con el manejo de carga a través de la compañía Deijl Cargo S.A. (Alianza Logisitka S.A.), valores que son canalizados por medio de Garcés y Garcés Cargo S.A. y que mes a mes son transferidos a la compañía Deijl Cargo S.A., con lo cual se procede con su liquidación.

NOTA 12 - PASIVO FINANCIERO

a. Largo plazo

Al 31 de diciembre del 2015, comprenden las siguientes obligaciones a largo plazo:

	<u>Tasa Anual</u> <u>%</u>	<u>Porción</u> <u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción</u> <u>Largo</u> <u>plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>BANCO PRODUBANCO</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales, pagaderos a partir del mes de marzo del 2014, con vencimiento final en enero del 2018. (1)	9,76%	256.627	332.885	589.512
		-----	-----	-----
		256.627	332.885	589.512
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US \$</u>
2016	256.627
2017	282.999
2018	49.886

	589.512
	=====

- (1) Créditos garantizados con hipoteca abierta de los inmuebles propiedad de la compañía. (Véase nota 7).

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de otras provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2015:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos,</u> <u>transferencias y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	299.950	(222.674) (1)	77.276

- (1) La Junta General de Accionistas celebrada durante el mes de octubre del 2015, autorizó a la Gerencia General, proceder con la baja de cartera mayor a cinco años por un valor de US\$ 222.674.

NOTA 14 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2015, está representado por 145.600 acciones ordinarias nominativas de valor nominal de US\$ 4,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 16 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2014

Los estados financieros por el año 2014 adjuntos han sido reestructurados para hacerlos comparativos con los del presente año de conformidad con Normas Internacionales de información financiera; a continuación se presente un cuadro comparativo de los estados financieros presentados inicialmente y los estados financieros reestructurados.

<u>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</u>	<u>Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014 Presentado</u>	<u>Ajustes efectuados para la Reestablecer</u>	<u>Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014 Reestablecido</u>
<u>ACTIVOS</u>			
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	274.483	-	274.483
	-----	-----	-----
Deudores comerciales(1)	610.384	(52.279)	558.105
Deudores comerciales	159.726	-	159.726
Accionistas y compañías relacionadas	13.713	-	13.713
Anticipos a proveedores	12.349	-	12.349
Activos por impuestos corrientes	714	-	714
Otros activos no financieros	3.026	-	3.026
	-----	-----	-----
	799.912	(52.279)	747.633
	-----	-----	-----
Menos: Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(299.950)	-	(299.950)
	-----	-----	-----
Total de cuentas por cobrar netas	499.962	(52.279)	447.683
	-----	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	6.067	-	6.067
	-----	-----	-----
Total activo corriente	780.512	(52.279)	728.233
	-----	-----	-----

NOTA 16 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE
ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2014
(Continuación)

<u>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</u>	<u>Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014 Presentado</u>	<u>Ajustes efectuados para la Reestablecer</u>	<u>Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014 Reestablecido</u>
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades de inversión	1.972.735	-	1.972.735
Activos fijos netos	203.350	-	203.350
Inversiones en sociedades	382.108	-	382.108
Activo financiero	378.805	-	378.805
Compañías relacionadas largo plazo	47.886	-	47.886
	-----	-----	-----
Total de activos no corrientes	2.984.884	-	2.984.884
	-----	-----	-----
TOTAL ACTIVO	3.765.396	(52.279)	3.713.117
	-----	-----	-----
TOTAL PASIVO	1.892.258	-	1.892.258
	-----	-----	-----
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Suscrito	582.400	-	582.400
Reserva Legal	135.850	-	135.850
Resultados Acumulados (1)	588.937	(52.279)	536.658
Resultados Adopción NIIF Primera Vez	565.951	-	565.951
	-----	-----	-----
Total de Patrimonio- estado Adjunto	1.873.138	(52.279)	1.820.859
	-----	-----	-----
<u>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</u>	3.765.396	(52.279)	3.713.117
	=====	=====	=====

- (1) Durante el año 2015, la compañía realizó un análisis de la cuenta por cobrar a sus clientes, producto de este análisis, la administración decidió realizar un ajuste de un valor de US\$ 52.279 con cargo a los resultados acumulados de forma retroactiva, en base a los criterios que permite la NIC 8.

NOTA 17 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN
FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

NOTA 17 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN
FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

Expedir el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas. Reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

ARTICULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

La compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez, un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2015 de US\$ 565.951.

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta corriente por el año 2015 y 2014.

	2015		2014	
	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u>	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u>
Ganancia antes de participación de trabajadores	935.072	935.072	181.719	181.719
Base para participación a trabajadores	935.072	935.072	181.719	181.719
15% en participación	-	-	27.258	(27.258)
(+) Gastos no deducibles (1)		28.752		103.790
(-) Dividendos Exentos		(131.938)		-
Base para impuesto a la renta		831.886		258.251
Impuesto a la Renta (22% para 2015 y 2014)		183.015		56.815

- (1) Durante el año 2015, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: pagos de seguros de asistencia médica por un valor de US\$ 10.020, gasto acuerdos comerciales por US\$ 4.434, mantenimientos de vehículos US\$ 3.702, y otros gastos no sustentados con documentos que cumplan con los requerimientos del Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios por US\$ 10.596.

- b) A continuación se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

	2015			2014		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		183.015	19,57%		56.815	36,78%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(205.716)	(22,00%)		(33.981)	(22,00%)
Resultado contable antes de Impuesto	935.072	-	-	154.461	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		(22.701)	(2,43%)		22.834	14,78%

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	2015			2014		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
<u>Explicación de las diferencias permanentes :</u>						
Gastos no deducibles	28.752	6.325	0,68%	103.790	22.834	14,78%
Ingresos Exentos	(131.938)	(29.026)	(3,11%)	-	-	-
		-----	-----		-----	-----
		(22.701)	(2,43%)		22.834	14,78%
		=====	=====		=====	=====

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2015 y 2014 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2015 es del 19,57% (36,78% en el 2014).

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los años 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	-	590.909
Beneficios Sociales	-	231.199
Bonos	-	113.832
Indemnizaciones laborales	-	92.477
Alimentación	63	51.166
Comisiones	-	23.078
Otros gastos de Personal	1.256	22.868
Desahucio	-	19.572
Servicios médicos	10.020	7.526
Jubilación Patronal	-	7.282
Uniformes	-	6.463
Capacitación	-	4.056
Agasajos Personal	-	2.502
	-----	-----
	11.339	1.172.930
	=====	=====

NOTA 20 - GASTOS GENERALES

Los gastos generales de operación por los años 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>OPERATIVOS</u>		
Comisión Exportación	-	453.050
Transporte exportación	-	163.780
Manejo de Exportación	-	100.602
Otros gastos de Exportación	2.891	48.258
Comunicaciones	4.132	53.563
Otros menores	7.185	109.153
Arriendo Instalaciones	3.600	114.735
Útiles de oficina	209	35.307
Guardianía	688	16.645
Transporte y movilización	-	34.399
Honorarios a Profesionales	94.818	30.707
Servicio De Auditoria Externa	6.950	7.950
Servicios Legales y Judiciales	893	720
Servicio De Contabilidad	5.343	-
Artículos de Embalaje	-	16.071
Seguros	22.907	17.546
Gastos de Viaje	994	22.332
Gastos no Deducibles	-	-
Impuestos y Contribuciones	20.710	34.287
Estibaje	-	8.207
Servicios básicos	2.947	4.473
Membrecías/afiliaciones	-	32.853
	-----	-----
Total Gastos Operación	174.267	1.304.638
	=====	=====
<u>GENERALES</u>		
Mantenimiento	32.246	81.679
Depreciaciones y Amortizaciones	51.549	47.533
	-----	-----
Total Gastos Generales	83.795	129.212
	=====	=====
Total Gastos Generales de Operación	258.062	1.433.850
	=====	=====

NOTA 21 - CONTRATOS Y CONVENIOS IMPORTANTES

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía mantiene vigente el siguiente contrato suscrito:

ACUERDO DE COMISIÓN POR VENTA "ALIANZA LOGISTIKA" PARA LOS SERVICIOS DE CARGA AEREA, MARITIMA Y TERRESTRE

NOTA 21 - CONTRATOS Y CONVENIOS IMPORTANTES
(Continuación)

Con fecha 10 de diciembre del 2014, Garcés y Garcés Cargo Service S.A. (La Comisionita), celebró un acuerdo de comisión por venta con la compañía "Alianza Logistika" (La Contratante), entre las principales cláusulas se establece:

Objeto: Garcés y Garcés Cargo Service S.A. se compromete a ejecutar por su cuenta y riesgo, la comercialización de los servicios de agenciamiento de carga que la CONTRATANTE brinda, el cual lo debe realizar de conformidad con las condiciones y cláusulas del presente documento.

Son obligaciones de GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A:

- El ejercicio de la actividad contratada lo ejercerá" GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A con autonomía, dentro de las políticas empresariales, requerimientos y estándares técnicos de general aceptación.
- Utilizar adecuadamente y únicamente para los fines contemplados en el presente contrato los documentos entregados por la ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.

Son obligaciones de ALIANZA LOGISTIKA. TDGE S.A:

- Proporcionar la información y documentos que requiera GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A para la prestación de su servicio.
- Llevar un registro, en el que conste la información de los servicios brindados por referencia o gestión de GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A, en base al cual se calculará el monto de las comisiones a ser pagadas en cada periodo.
- Cancelar oportunamente las comisiones, previa presentación y aprobación del respectivo informe por el Gerente General o su delegado.

Comisión: ALIANZA LOGISTIKA. TDGE S.A reconocerá en favor de GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A, una comisión sobre el valor total de las ventas que realice dentro de los períodos de corte establecidos, la misma que será calculada en base al número de kilogramos transportados por orden de cada cliente referido o gestionado por GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

El período de corte será quincenal y la comisión corresponderá al valor de US\$ 0,022 por cada kilogramo embarcado por los clientes referidos o gestionados por GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

Forma de pago: El pago de la comisión se efectuará de manera trimestral, bimestral o mensual, de acuerdo a las instrucciones de ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A y previa la emisión de la correspondiente factura por parte de GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A., a la que adjuntará en forma pormenorizada el monto total de las ventas realizadas a cada cliente final.; adicionalmente, se reconocerán los gastos de movilización, gestión, mismos que se sustentarán vía "reembolso de gastos", de conformidad con la normativa tributaria vigente.

NOTA 21 - CONTRATOS Y CONVENIOS IMPORTANTES
(Continuación)

Plazo: El presente contrato entrara en vigencia el 1 de enero del 2015 y tendrá la vigencia de un año, el mismo que se renovará automáticamente por periodos iguales.

NOTA 22 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

1. La Ley de Reforma al Régimen Tributario Interno, estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
2. La Ley reformativa para la equidad tributaria establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
3. En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
4. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.

NOTA 22 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS (Continuación)

5. El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece:
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado.

NOTA 23 - ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS

Las condiciones económicas de los últimos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año 2015, y con la expectativa de que dicho deterioro se incremente durante el año 2016. Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la reducción de las tasas de crecimiento económico del país, llegando a tasas negativas en los últimos trimestres del año 2015 y con expectativas igualmente negativas para el año 2016, la reducción sustancial del precio de venta del petróleo, principal fuente de ingreso de divisas al país, la reducción del precio de venta de las exportaciones no petroleras ecuatorianas, debido a la reducción de la demanda de los países compradores, en las dificultades para obtener financiamiento externo a tasas y condiciones razonables, por parte del Estado Ecuatoriano, principal motor de la economía, en base al modelo de desarrollo adoptado por el Gobierno, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país.

La falta de ingresos de divisas al país ocasionó que el Estado Ecuatoriano tuviera que tomar algunas medidas urgentes, tales como el establecimiento de barreras arancelarias para reducir importaciones y disminuir así el déficit de la balanza Comercial del país; utilizar créditos extraordinarios del Banco Central, utilizar mecanismos de ventas anticipadas de petróleo y la emisión de documentos (bonos o pagarés) para pagar valores adeudados a contratistas por obras efectuadas para el Gobierno, y a Municipios para cubrir las asignaciones establecidas por Ley para el manejo y desarrollo de dichas instituciones.

A su vez, el sistema bancario, redujo sustancialmente sus operaciones de financiamiento a la empresa privada.

NOTA 23 - ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS
(Continuación)

Actualmente las autoridades del Gobierno se encuentran adelantando las gestiones con países e instituciones de crédito internacionales, para obtener el financiamiento requerido para cubrir el considerable déficit que se presenta en el presupuesto de la Nación para el año 2016, y obtener un flujo positivo de divisas, que le permita corregir los desequilibrios macroeconómicos y distorsiones microeconómicas actuales, pero no es factible conocer en las actuales circunstancias, el resultado de dichas gestiones.

NOTA 24 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 21 de marzo del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.