

**ALIANZA LOGISTIKA TDGE
S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015,
con opinión de los auditores independientes.

ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.

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

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 6 -
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	- 7 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 8 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 9 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 11 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.** al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estado de resultados y estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

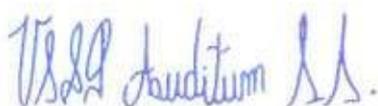
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

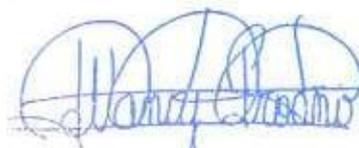
Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.** al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF



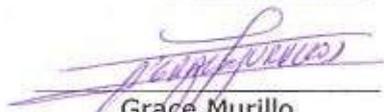
Quito, marzo 21, 2016
Registro No. 680



Nancy Proaño
Licencia No. 29431

ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	31 de Diciembre	
		2015	2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	7	2.802.705	2.157.497
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	7.148.912	7.850.984
Otras cuentas por cobrar	9	1.204.713	271.613
Inversiones	10	150.000	-
Activos por impuestos corrientes	11	91.017	-
Total activos corrientes		11.397.347	10.280.094
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	12	387.205	229.462
Activo intangible		9.721	5.223
Total activos no corrientes		396.926	234.685
Total activos		11.794.273	10.514.779
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	13	5.207.889	3.768.119
Otras cuentas por pagar	14	1.174.817	1.534.560
Pasivos por impuestos corrientes	11	415.865	586.819
Beneficios empleados corto plazo	15	322.824	431.872
Total pasivos corrientes		7.121.395	6.321.370
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar		-	658.112
Beneficios empleados post-empleo	18	976.885	934.975
Total pasivos no corrientes		976.885	1.593.087
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	23	650.000	650.000
Aportes para futura capitalización	24	158	158
Reservas	25	439.780	439.780
Otros resultados integrales		56.087	56.087
Resultados acumulados	26	2.686.815	1.591.144
Resultados acumulados adopción NIIF'S	26	(136.847)	(136.847)
Total patrimonio		3.695.993	2.600.322
Total pasivos y patrimonio		11.794.273	10.514.779
<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="text-align: center;">  <hr style="width: 100%;"/> Troy John Graham Gerente General </div> <div style="text-align: center;">  <hr style="width: 100%;"/> Grace Murillo Contadora General </div> </div>			

Ver notas a los estados financieros

ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias	19	13.572.497	9.679.287
Costos y gastos de operación	20	(11.969.688)	(7.446.459)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1.602.809</u>	<u>2.232.828</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(120.366)	(67.680)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1.482.443	2.165.148
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	21	(386.772)	(513.957)
Utilidad del período		<u>1.095.671</u>	<u>1.651.191</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ganancia actuarial		-	69.757
Total resultado integral del año		1.095.671	1.720.948



Troy John Graham
Gerente General



Grace Murillo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Aportes futuras capitalización	Reservas			Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total
				Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Reserva y pérdidas actuariales		Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF a la vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	23 a 26	650.000	158	264.952	114.781		(13.670)	1.649.010	(136.847)	2.528.384
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(1.649.010)	-	(1.649.010)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	69.757	-	1.651.191	-	1.720.948
Apropiación de reserva del ejercicio	-	-	-	60.047	-	-	-	(60.047)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	23 a 26	650.000	158	324.999	114.781		56.087	1.591.144	(136.847)	2.600.322
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1.095.671	-	1.095.671
Saldos al 31 de diciembre del 2015	23 a 26	650.000	158	324.999	114.781		56.087	2.686.815	(136.847)	3.695.993


Troy John Graham
Gerente General


Grace Murillo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	14.009.661	6.862.736
Pagado a proveedores y empleados	(10.479.251)	(5.004.502)
(Utilizado en) proveniente de otros	(2.523.903)	465.246
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.006.507</u>	<u>2.323.480</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta de propiedades y equipo	-	497.570
Adquisición de propiedad y equipo	(211.299)	(173.631)
Adquisición de intangibles	-	(5.224)
Utilizado en inversiones	(150.000)	-
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	<u>(361.299)</u>	<u>318.715</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en pago de dividendos	-	(1.649.010)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(1.649.010)</u>
EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año	645.208	993.185
Saldos al comienzo del año	2.157.497	1.164.312
Saldos al final del año	<u>2.802.705</u>	<u>2.157.497</u>

(Continúa...)

ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	1.095.671	1.720.948
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortización	49.058	35.489
Provisión cuentas incobrables	68.747	62.599
Provisión jubilación y desahucio	41.910	268.908
Beneficios empleados	322.824	382.085
Venta y baja de propiedad y equipo	-	(58.571)
Impuesto a la renta corriente	190.611	353.446
Ganancias y pérdidas actuariales	-	(69.757)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	633.325	(2.656.039)
Otras cuentas por cobrar	(933.100)	223.790
Activos por impuestos corrientes	(91.017)	61.552
Otros activos	-	11.009
Cuentas por pagar comerciales	1.439.770	1.228.758
Otras cuentas por pagar	(359.744)	218.107
Impuestos por pagar	(361.565)	18.467
Otras por pagar	(658.111)	-
Beneficios empleados	(431.872)	522.689
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.006.507	2.323.480



Troy John Graham
Gerente General



Grace Murillo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 12 -
2. Situación financiera en el país	- 12 -
3. Políticas contables significativas	- 12 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 19 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 20 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 21 -
7. Efectivo	- 21 -
8. Cuentas por cobrar no relacionados	- 22 -
9. Otras cuentas por cobrar	- 22 -
10. Impuestos corrientes	- 23 -
11. Propiedad, planta y equipo	- 23 -
12. Cuentas por pagar comerciales	- 25 -
13. Otras cuentas por pagar	- 25 -
14. Beneficios empleados corto plazo	- 25 -
15. Participación a trabajadores	- 25 -
16. Transacciones con partes relacionadas	- 26 -
17. Beneficios empleados post-empleo	- 27 -
18. Ingresos	- 28 -
19. Gastos y costos de operación	- 28 -
20. Impuesto a la renta	- 29 -
21. Precios de transferencia	- 32 -
22. Capital social	- 32 -
23. Aportes para futura capitalización	- 32 -
24. Reservas	- 32 -
25. Resultados acumulados	- 33 -
26. Eventos subsecuentes	- 33 -
27. Aprobación de los estados financieros	- 33 -

ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.

1. Información general

La Compañía fue constituida bajo leyes ecuatorianas el 15 de agosto de 1996, en el cantón de Quito, para un tiempo de duración de 50 años.

Mediante resolución emitida por el Intendente de Compañías de Quito resuelven aprobar el cambio de denominación de la compañía DEIJL - CARGO S.A. por ALIANZA LOGISTIKA TGDE S. A el 06 de noviembre de 2014.

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios de transporte de carga de toda clase de bienes inmuebles y mercadería de origen nacional e internacional, por vía aérea o marítima, hacia y desde el exterior a favor de personas naturales y jurídicas, nacionales y extranjeras, así como la importación y exportación de toda clase de servicios, bienes inmuebles y mercaderías no prohibidas por las leyes y reglamentos aplicables.

Para desarrollar su objeto social, actualmente la Compañía podrá efectuar toda clase de actos y contratos, accesorios y/o complementarios a su objeto, cualquiera que sea su naturaleza, permitidos o no prohibidos por la ley ecuatoriana.

2. Situación financiera en el país

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF requiere que la

Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

3.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es

considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

3.5 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

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

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.6 Propiedad y equipo

Los edificios que son usados para la prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Oficinas	40 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de computación	3 años
Equipo oficina	10 años
Vehículos	10 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.7 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Grupo	Tiempo
Licencias	3 años

3.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.9 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.10 Capital social y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.11 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.12 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.13 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIC 19 – Beneficios a Empleados</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 – Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 – Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 28 – Venta o contribución de</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>activos entre inversor y participada</i>		
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación NIC 27</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Mejoras anuales a las NIIF –varias normas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Entidades de inversión que apliquen las enmiendas de excepción consolidación NIIF 10 -12 y NIC 28</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Iniciativas de divulgación (enmiendas NIC 1)</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>CINIIF 21 Gravámenes</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>NIIF 9 – Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de

innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, cuya posición financiera es confiable, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$4.275.952
Índice de liquidez	1.6 veces
Pasivos totales / patrimonio	2 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	<i>Nota</i>	31 de Diciembre	
		2015	2014
Activos financieros:			
Valor razonable con cambios en resultados:			
Inversiones temporales	10	150.000	-
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos	7	2.802.705	2.157.497
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8/9	8.353.625	8.122.597
Total		11.306.330	10.280.094
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13/14	6.382.706	5.960.791
Total		6.382.706	5.960.791

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cajas	8.285	9.186
Bancos	2.794.420	2.148.311
Total	2.802.705	2.157.497

8. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7.294.740	7.928.065
Provisión cuentas incobrables	(145.828)	(77.081)
Total	7.148.912	7.850.984

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 30 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Saldo al inicio	77.081	14.482
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	68.747	62.599
Total	145.828	77.081

9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de otras cuentas por cobrar se presentan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Anticipo a terceros	1.064.700	218.822
Seguros prepagados	89.990	-
Importaciones por liquidar	25.752	-
Otros anticipos	24.271	52.791
Total	1.204.713	271.613

10. Inversiones

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de las inversiones se presentan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Inversión Banco Produbanco	150.000	-
Total	150.000	-

Inversión en Produbanco vencen en un plazo de 130 días desde su fecha de adquisición a una tasa de rendimiento de 6.15%.

11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	-	-
Impuesto al valor agregado	91.017	-
Total activos por impuestos corrientes	91.017	-
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	296.072	466.016
Impuesto al valor agregado	119.793	120.803
Total pasivos por impuestos corrientes	415.865	586.819

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

12. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Propiedad y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Vehículos	151.371	86.171
Oficina	102.258	102.258
Maquinaria y equipo	98.518	11.990
Muebles y enseres	67.393	43.124
Equipo de computación	55.774	45.840
Equipo de oficina	9.431	7.774
Depreciación acumulada	(97.540)	(67.695)
Total	387.205	229.462

2015				
Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas	Adiciones	Saldo al final del año
Vehículos	86.171	-	65.201	151.372
Oficina	102.258	-	-	102.258
Maquinaria y equipo	11.990	-	86.527	98.517
Muebles y enseres	43.124	-	24.269	67.393
Equipo de computación	45.840	(15.154)	25.088	55.774
Equipo de oficina	7.774	-	1.657	9.431
Total	297.157	(15.154)	202.742	484.745
Depreciación acumulada	(67.695)	15.154	(44.999)	(97.540)
Total	229.462	-	157.743	387.205

2014				
Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y venta	Adiciones	Saldo al final del año
Oficina	-	-	102.258	102.258
Vehículos	134.563	(98.196)	49.804	86.171
Equipo de computación	42.346	(10.438)	13.932	45.840
Muebles y enseres	42.269	-	855	43.124
Equipo de oficina	3.290	(1.570)	6.054	7.774
Maquinaria y equipo	52.266	(41.004)	728	11.990
Instalaciones	367.132	(367.132)	-	-
Total	641.866	(518.340)	173.631	297.157
Depreciación acumulada	(111.549)	79.343	(35.489)	(67.695)
Total	530.317	(438.997)	138.142	229.462

13. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Cuentas por pagar líneas aéreas	3.663.243	3.504.308
Proveedores locales	1.515.534	244.535
Cuentas por pagar brokers	21.226	19.276
Proveedores exterior	7.886	-
Total	5.207.889	3.768.119

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

14. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Anticipo cliente	343.291	224.411
Anticipo garantías	240.655	11.258
Otras cuentas por pagar	178.159	617.947
Cuentas por liquidar	156.096	39.646
IESS	124.318	87.631
Logicsolsa	78.487	546.076
Cuentas por pagar clientes reclamos	32.969	5.002
Depósitos no identificados	18.775	952
Otras empleados	2.067	1.637
Total	1.174.817	1.534.560

15. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Participación trabajadores	261.607	382.085
Décimo tercer sueldo	35.681	22.097
Décimo cuarto sueldo	25.536	27.690
Total	322.824	431.872

16. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2015	2014
Saldos al inicio del año	382.085	169.930
Provisión del año	261.607	382.085
Pagos efectuados	(382.085)	(169.930)
Saldos al fin del año	261.607	382.085

17. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2015 y 2014

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2015 y 2014:

Año 2015

Descripción	GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.	LEDZEP HOLDING S.A.	TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA TRANSINTERNACIONAL CARGO	SOLUCIONES LOGISTICAS LOGICSOLSA S.A.	ECUCARGA CIA. LTDA.	ALTRAFRIO CIA. LTDA.	TOTAL
<u>Saldo inicial</u>							
Abonos realizados	277.765	-	274.769	164.397	508.722	293.130	1.518.784
Abonos recibidos	-	-	20	-	21.317	133	21.470
Facturación emitida	-	-	-	-	21.044	7.459	28.504
Facturación recibida	641.922	-	626.615	532.268	851.496	307.410	2.959.712
Otros	21.738	-	19.153	23.326	23.752	-	87.969
Saldo final	941.424	-	920.557	719.992	1.426.332	608.133	4.616.438

Año 2014

Descripción	GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.	LEDZEP HOLDING S.A.	TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA TRANSINTERNACIONAL CARGO	SOLUCIONES LOGISTICAS LOGICSOLSA S.A.	ECUCARGA CIA. LTDA.	ALTRAFRIO CIA. LTDA.	TOTAL
<u>Saldo inicial</u>	-	-	-	-	-	-	-
Abonos realizados	(91.155)	(22.237)	(90.991)	-	(109.704)	(56.120)	(360.197)
Facturación recibida	100.979	31.080	99.700	-	121.828	82.149	395.726
Otros	15.552	-	18.237	23.326	-	-	57.115
Saldo final	25.376	8.843	26.946	23.326	12.124	26.029	112.644

18. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	712.733	673.643
Desahucio	264.152	261.332
Total	976.885	934.975

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2015 y 2014 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo del año	673.643	50.278
Costo de los servicios del período corriente	87.818	130.596
Costo por intereses	27.554	5.441
Costo de los servicios pasados	-	20.677
Beneficios pagados	(76.282)	-
Ajuste años anteriores	-	466.651
Saldos al final	712.733	673.643

Desahucio

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo del año	261.332	58.867
Costo de los servicios del período corriente	20.571	32.334
Costo por intereses	10.193	1.346
Costo de los servicios pasados	-	8.756
Beneficios pagados	-	-
Ajuste	(27.944)	160.029
Saldos al final	264.152	261.332

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de

dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

Descripción	2015	2014
	%	%
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de incremento salarial	3,43%	3,80%
Tasa de conmutación actuarial	5,08%	4,70%

19. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Ingresos operacionales	13.395.850	9.264.533
Otros ingresos operacionales	176.647	414.754
Total	13.572.497	9.679.287

20. Gastos y costos de operación

Un resumen de gastos y costos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Personal	5.241.243	2.664.467
Venta	2.328.013	1.313.628
Operacionales	2.139.570	1.188.860
Generales	1.547.493	1.566.915
Mantenimiento	313.965	236.136
Participación trabajadores	261.607	382.085
Impuestos y otros	88.739	58.341
Depreciaciones	49.058	36.027
Total	11.969.688	7.446.459

21. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	25%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	75%	22%

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2015	2014
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	1.482.443	2.165.149
Más gastos no deducibles	296.850	171.019
Menos deducciones adicionales	(21.240)	-
Base imponible	1.758.053	2.336.168
Impuesto a la renta calculado por el 22%	386.772	513.957
Anticipo calculado	62.173	33.303
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	386.772	513.957

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	353.446	-
Provisión del año	386.772	513.957
Pagos efectuados	(353.446)	-
Compensación de retenciones	(196.161)	(160.511)
Saldo final	190.611	353.446

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2015, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$62.173; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$386.772. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$386.772 equivalente al impuesto a la renta generado.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2013 al 2015.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal -

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de

los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.

- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
 1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
 2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
 3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
 4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
 5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
 6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de

que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.

7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

22. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

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

23. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$650.000 dividido en seiscientos cincuenta mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

24. Aportes para futura capitalización

Corresponde a aportes efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital.

25. Reservas

Reserva Legal

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

Reserva facultativa y estatutaria

Estas reservas se formaron por decisión voluntaria de los Accionistas.

26. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Utilidades retenidas:

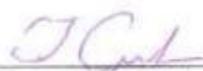
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

27. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 21 de marzo del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. Aprobación de los estados financieros

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


Troy John Graham
Gerente General


Grace Murillo
Contadora General