

Munditransport S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014
junto con el informe de los auditores independientes

Munditransport S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes (continuación)

Bases para calificar la opinión:

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía presenta acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y provisiones por US\$2,153,610 como parte de sus pasivos de largo plazo, y que de acuerdo a la gerencia se cancelarían en función de la liquidez que tenga la Compañía. De acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuentas por pagar comerciales provenientes del ciclo normal de la operación, se clasifican como pasivos corrientes aunque se vayan a liquidar después de los doce meses de la fecha de balance. Debido a lo anterior, los pasivos corrientes al 31 de diciembre de 2015 se encuentran disminuidos en US\$2,153,610.

Opinión calificada de auditoría

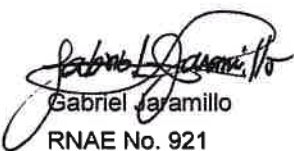
En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto que se mencionan anteriormente, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Munditransport S.A.** al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención a lo siguiente: a) Según se menciona en la Nota 5 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2015 la Compañía determinó ajustes que afectan a los saldos de años anteriores y como resultado de dichos ajustes, los importes comparativos para el período anterior se han modificado siguiendo los principios contables; tales ajustes, fueron examinados y en nuestra opinión son apropiados y han sido adecuadamente aplicados. No hemos sido contratados para auditar, revisar y aplicar procedimientos sobre los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2014, excepto por los ajustes mencionados, consecuentemente no podemos expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el período terminado en esa fecha; y, b) Los estados financieros de **Munditransport S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 21 de marzo de 2015 incluye una opinión sin salvedades.

JARAUDITEX CIA. LTDA.

RNAE No. 947



Gabriel Jaramillo
RNAE No. 921

Guayaquil, Ecuador

7 de junio de 2016

Informe de los auditores independientes

A los accionistas de **Munditransport S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Munditransport S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía 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 determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Munditransport S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014 (1)
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	7	1,038,073	719,817
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	1,005,875	2,465,172
Otras cuentas por cobrar	9	140,198	167,332
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14(a)	171,998	172,090
Impuestos por recuperar	16(a)	89,960	46,715
Total activo corriente		2,446,104	3,571,126
Activo no corriente:			
Propiedades, mobiliario y equipos, neto	10	453,230	422,828
Otros activos no corrientes	11	747,366	507,617
Activos intangibles		9,200	28,307
Total activo no corriente		1,209,796	958,752
Total activo		3,655,900	4,529,878

(1) Saldos restablecidos (Véase Nota 5)



Jorge Muñoz
Representante Legal



Laura Chilán
Contadora General

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

Munditransport S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014 (1)
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	982,614	3,471,742
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14(a)	53,534	-
Impuestos por pagar	16(a)	79,673	31,504
Anticipos de clientes		71,795	38,591
Beneficios a empleados	15(a)	71,922	99,801
Total pasivo corriente		1,259,538	3,641,638
Pasivo no corriente:			
Otras cuentas por pagar no corrientes	13	2,153,610	218,162
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14(a)	20,358	-
Beneficios a empleados	15(b)	53,133	79,856
Total pasivo no corriente		2,227,101	298,018
Total pasivo		3,486,639	3,939,656
Patrimonio:			
Capital social	17	10,000	10,000
Aportes para futuras capitalizaciones		7,078	7,078
Reservas	18	11,327	11,327
Resultados acumulados	19	140,856	561,817
Total patrimonio		169,261	590,222
Total pasivo y patrimonio		3,655,900	4,529,878

(1) Saldos restablecidos (Véase Nota 5)


Jorge Muñoz
Representante Legal


Laura Chilán
Contadora General

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

Munditransport S. A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014 (1)
Ingresos:			
Ingresos, netos	3(l)	3,087,894	3,537,549
Ingresos por reembolsos		40,715	66,827
Otros ingresos	3(l)	<u>3,682</u>	<u>18,246</u>
		<u>3,132,291</u>	<u>3,622,622</u>
Costos y gastos:			
Costos de operación	3(j)	(1,130,685)	(1,128,005)
Gastos de ventas	20	(1,758,874)	(1,378,962)
Gastos de administración	20	(492,271)	(926,999)
Gastos financieros		<u>(5,177)</u>	<u>(8,368)</u>
Total costos y gastos		<u>(3,387,007)</u>	<u>(3,442,334)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(254,716)	180,288
Impuesto a la renta	16(b)	<u>(29,526)</u>	<u>(50,687)</u>
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral		<u>(284,242)</u>	<u>129,601</u>

(1) Saldos restablecidos (Véase Nota 5)


Jorge Muñoz
Representante Legal


Laura Chilán
Contadora General

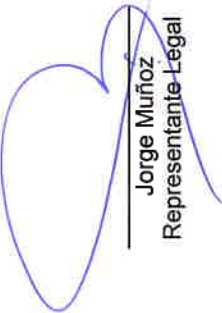
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Munditransport S. A.

Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
Expresados en Dólares de E.U.A.

Resultados acumulados						
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Utilidades acumuladas	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10,000	7,078	11,327	(24,308)	647,392	651,489
Más (menos):						
Ajustes de periodos anteriores	-	-	-	-	(38,751)	(38,751)
Pago de dividendos (Véase Nota 19(b))	-	-	-	-	(152,117)	(152,117)
Utilidad neta	-	-	-	-	129,601	129,601
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (1)	10,000	7,078	11,327	(24,308)	586,125	590,222
Más (menos):						
Ajustes de periodos anteriores	-	-	-	-	12,934	12,934
Pago de dividendos (Véase Nota 19(b))	-	-	-	-	(149,653)	(149,653)
Pérdida neta	-	-	-	-	(284,242)	(284,242)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10,000	7,078	11,327	(24,308)	165,164	169,261

(1) Saldos restablecidos (Véase Nota 5)


Jorge Muñoz
Representante Legal


Laura Chila
Contadora General

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

Munditransport S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2015	2014 (1)
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(254,716)	180,288
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	74,903	79,646
Amortización	9,567	-
Beneficios de empleados largo plazo	22,967	4,199
Ajustes a períodos anteriores	-	(38,751)
Otros ajustes	(1,108)	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	1,459,297	(831,158)
Disminución en otras cuentas por cobrar	27,134	23,103
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	92	(1,091)
(Aumento) disminución en impuestos por recuperar	(43,245)	133,484
Disminución en otros activos	-	40,187
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(2,489,128)	1,342,370
(Disminución) en otras cuentas por pagar no corrientes	1,935,448	(688,875)
Aumento en anticipos recibidos de clientes	33,204	38,591
(Disminución) en beneficios a empleados corto plazo	(77,569)	(25,440)
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	73,892	-
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	121,986	(76,254)
	<u>892,724</u>	<u>180,299</u>
Impuesto a la renta pagado	(103,343)	(111,429)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>789,381</u>	<u>68,870</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones en propiedades, mobiliario y equipos	(81,723)	(42,968)
Adiciones en otros activos no corrientes	(239,749)	(280,769)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(321,472)</u>	<u>(323,737)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pagos en obligaciones financieras	-	(42,071)
Pago de dividendos	(149,653)	(152,117)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(149,653)</u>	<u>(194,188)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>318,256</u>	<u>(449,055)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	719,817	1,168,872
Saldo al final del año	<u>1,038,073</u>	<u>719,817</u>

(1) Saldos restablecidos (Véase Nota 5)


Jorge Muñoz
Representante Legal


Laura Chilán
Contadora General

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

Munditransport S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Munditransport S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 22 de octubre de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de noviembre del mismo año, y su principal actividad consiste en la prestación de servicios de consolidación y desconsolidación de mercaderías, así también para retirar y entregar a sus clientes mercaderías provenientes del exterior, para lo cual celebra todo tipo de actos y contratos directamente relacionados con las líneas de actividades descritas anteriormente, asociándose con otras personas naturales o jurídicas.

Las oficinas de la Compañía se encuentran ubicadas en el Edificio Blue Towers piso 9 de la Avda. Francisco de Orellana, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Munditransport S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 6 de junio de 2016 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2015, según se describe a continuación:

- Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados - Modificaciones a la NIC 19
- Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad - Modificaciones a la NIIF 2
- Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente - Modificaciones a la NIIF 3
- Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad - Modificaciones a la NIIF 8

Notas a los estados financieros (continuación)

- Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) - Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38
- Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave - Modificaciones a la NIC 24
- Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos - Modificaciones a la NIIF 3
- Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas - Modificaciones a la NIIF 13
- Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Modificaciones a la NIC 40 Inversiones inmobiliarias.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos -

El efectivo en caja y bancos reconocido en el estado de situación financiera comprende los saldos bancarios y documentos de corto plazo (vencimiento hasta noventa días desde su fecha de constitución), en caso de que hubiere. Estas partidas se presentan a su valor nominal y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se registran en los resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a

Notas a los estados financieros (continuación)

continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, y cuentas por cobrar a partes relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de

Notas a los estados financieros (continuación)

interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Baja de activos financieros

Un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros, se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Notas a los estados financieros (continuación)

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto los pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable cuyos costos de transacción se registran en resultados.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones con terceros, cuentas por pagar a partes relacionadas y anticipos recibidos de clientes.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Propiedades, mobiliario y equipos-

Las propiedades, mobiliario y equipos se miden al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo inicial de las propiedades, mobiliario y equipos comprenden su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar tales activos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedades, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Oficinas	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Una partida de propiedades (oficinas), mobiliario y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

(d) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales. Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo

Notas a los estados financieros (continuación)

operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, mobiliario y equipos, no pueda ser recuperado.

(e) Cuentas por pagar y provisiones-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

(f) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(g) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

(h) Capital social-

El capital social se mide a su valor nominal para todas las acciones emitidas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y los ingresos pueden ser medidos de forma fiable, independientemente de la fecha de cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de los servicios provistos, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos.

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la prestación del servicio.

(j) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(k) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(l) Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables

Notas a los estados financieros (continuación)

relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(m) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(n) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables-

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

Vida útil de propiedades, mobiliario y equipos-

Las propiedades, mobiliario y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos 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. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Obligaciones por beneficios a empleados-

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los Bonos de Gobierno del Ecuador y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

5. RESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO ANTERIOR

Durante el año 2015, la Compañía identificó y determinó ciertos errores en la presentación de sus estados financieros por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014. Con el propósito de corregir los errores en la presentación de sus estados financieros, corrigió la presentación de sus estados financieros auditados por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014, para que éstos pudieran ser comparativos. Los efectos de este restablecimiento se muestran a continuación:

(a) Estado de situación financiera-

El estado de situación financiera del año 2014 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera como fue reportado	Notas explicativas	Reclasifi- caciones efectuadas para restableci- miento	Ajustes efectuados para restableci- miento	Estado de situación financiera como fue ajustado
Activo corriente:					
Efectivo en caja y bancos	719,817		-	-	719,817
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2,466,121	(A.1)	(949)	-	2,465,172
Otras cuentas por cobrar	-	(A.1, A.2, A.9)	167,332	-	167,332

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera como fue reportado	Notas explicativas	Reclasifi- caciones efectuadas para restableci- miento	Ajustes efectuados para restableci- miento	Estado de situación financiera como fue ajustado
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	(A.3)	172,090	-	172,090
Impuestos por recuperar	97,402	(B.1, B.2)	-	(50,687)	46,715
Gastos pagados por anticipado	11,840	(A.3, A.9)	(11,840)	-	-
Otros activos	31,252	(A.2)	(31,252)	-	-
Total activo corriente	3,326,432		295,381	(50,687)	3,571,126
Activo no corriente					
Propiedades, mobiliario y equipos	451,135	(A.4)	(28,307)	-	422,828
Otros activos	802,998	(A.2, A.3)	(295,381)	-	507,617
Activos Intangibles	-	(A.4)	28,307	-	28,307
Total activo no corriente	1,254,133		(295,381)	-	958,752
Total activo	4,580,565		-	(50,687)	4,529,878

	Estado de situación financiera como fue reportado	Notas explicativas	Reclasifi- caciones efectuadas para restableci- miento	Ajustes efectuados para restableci- miento	Estado de situación financiera como fue ajustado
Pasivo corriente:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,455,209	(A.5)	16,533	-	3,471,742
Otras obligaciones corrientes	190,295	(A.5, A.6, A.7)	(190,295)	-	-
Anticipos de clientes	38,591		-	-	38,591
Impuestos por pagar	-	(A.7, B.2)	73,961	(42,457)	31,504
Beneficios de empleo	-	(A.6)	99,801	-	99,801
Total pasivo corriente	3,684,095		-	(42,457)	3,641,638
Pasivo no corriente					
Otras cuentas por pagar no corrientes	218,162		-	-	218,162
Beneficios de empleo	79,856		-	-	79,856
Total pasivo no corriente	298,018		-	-	298,018
Patrimonio:					
Capital	10,000		-	-	10,000
Aportes para futuras capitalizaciones	7,078		-	-	7,078
Reservas	11,327		-	-	11,327
Resultados acumulados	570,047	(B.1)	-	(8,230)	561,817
Total patrimonio	598,452		-	(8,230)	590,222
Total pasivo y patrimonio	4,580,565		-	(50,687)	4,529,878

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Estado de resultados-

El estado de resultados del año 2014 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera como fue reportado	Notas explicati- vas	Reclasifi- caciones efectuadas para restableci- miento	Ajustes efectuados para restableci- miento	Estado de situación financiera como fue ajustado
Ingresos:					
Ventas netas	3,611,130	(A.8)	(73,581)	-	3,537,549
Ingresos por reembolsos	-		66,827	-	66,827
Ingresos varios	11,492	(A.8)	6,754	-	18,246
Total ingresos	3,622,622		-	-	3,622,622
Costos y gastos:					
Costos operacionales	(1,128,005)		-	-	(1,128,005)
Gastos de venta	(1,356,691)	(A.8)	(22,271)	-	(1,378,962)
Gastos administrativos	(913,248)	(A.8)	(13,751)	-	(926,999)
Participación de utilidades	(31,816)	(A.8)	31,816	-	
Gastos financieros	(12,574)	(A.8)	4,206	-	(8,368)
Total costos y gastos operativos	(3,442,334)		-	-	(3,442,334)
Utilidad antes de impuesto a la renta	180,288		-	-	180,288
Impuesto a la renta	(42,457)	(B.1)	-	(8,230)	(50,687)
Utilidad neta	137,831		-	(8,230)	129,601

(c) Estado de cambios en el patrimonio-

No se identificaron cambios en el estado de cambios en el patrimonio por el período terminado al 31 de diciembre de 2014, excepto el relacionado al cambio de la utilidad neta de ese año y a un error en la presentación de los dividendos pagados y ajustes a períodos anteriores por igual monto, los mismos que fueron reclasificados.

(d) Estado de flujos de efectivo-

La corrección de errores no tiene efecto en los flujos de efectivo de la Compañía, pero sí se han generado ciertos movimientos de algunas cuentas por los cambios en la presentación del estado de situación financier por el período terminado al 31 de diciembre de 2014, que no son significativos.

(e) Notas explicativas:

A. Reclasificaciones

Como parte del proceso de la identificación de errores, la Compañía ha reclasificado sus cifras al 31 de diciembre de 2014, en lo que respecta a:

1. Otras cuentas por cobrar por 949 neto, antes clasificadas como parte de las cuentas por cobrar comerciales, considerando la naturaleza de la cuenta.

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Cuentas por cobrar a terceros no relacionados por 124,383 presentados como parte de otros activos no corrientes, y garantías entregadas a navieras por 29,370 y otros menores por 1,882 antes clasificados como otros activos corrientes.
3. Cuentas por cobrar con partes relacionadas por 170,998 antes presentadas como activos no corrientes y otros cargos por 1,092 antes presentados como parte de los gastos pagados por anticipado.
4. Activos intangibles por 28,307 antes presentados como parte de los activos fijos.
5. Clasificación de cuentas por pagar, de acuerdo a la naturaleza de la cuenta.
6. Beneficios de empleo por 98,901 antes presentados como parte de Otras obligaciones corrientes, de acuerdo a la naturaleza de la cuenta.
7. Impuestos por pagar por 73,961 antes clasificados como Otras obligaciones corrientes, de acuerdo a la naturaleza de la cuenta.
8. Cuentas de ingresos y gastos, de acuerdo a la naturaleza de la cuenta.
9. Anticipos entregados a proveedores por 6,898 y otros pagos por 3,850 presentados como gastos pagados por anticipado.

B. Ajustes

A continuación se explican los ajustes identificados por la Compañía, respecto de su estado de situación financier por el período terminado al 31 de diciembre de 2014:

1. Ajuste en el gasto de impuesto a la renta corriente por 8,230 considerados por la Compañía en su declaración sustitutiva de impuesto a la renta.
2. Compensación del impuesto a la renta por pagar con el crédito tributario de retenciones en la fuente por 42,457.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación	1 de enero de 2016

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2015	2014
Efectivo en caja	18,453	64,126
Bancos (1)	1,019,620	655,691
	<u>1,038,073</u>	<u>719,817</u>

- (1) La Compañía mantiene cuentas corrientes en diversas instituciones financieras locales y del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2015	2014
Clientes	1,220,454	2,509,436
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>(214,579)</u>	<u>(44,264)</u>
	<u>1,005,875</u>	<u>2,465,172</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2015			Al 31 de diciembre de 2014		
	Costo	Provisión	Neto	Costo	Provisión	Neto
A vencer	573,551	-	573,551	1,988,938	-	1,988,938
Vencidos:						
De 31 a 60 días	217,131	-	217,131	216,360	-	216,360
De 61 a 90 días	132,037	(50,000)	82,037	55,059	-	55,059
De 91 a 180 días	98,785	(50,000)	48,785	56,109	-	56,109
De 181 a 365 días	28,066	(11,200)	16,866	20,753	-	20,753
Mayor a 1 año	170,884	(103,379)	67,505	172,217	(44,264)	127,953
Total	<u>1,220,454</u>	<u>(214,579)</u>	<u>1,005,875</u>	<u>2,509,436</u>	<u>(44,264)</u>	<u>2,465,172</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015	2014
Saldo al inicio	44,264	20,348
Más:		
Provisión (Véase Nota 20)	170,315	23,916
Saldo al final	214,579	44,264

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de las otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

		2015	2014
Terceros	(1)	90,392	124,383
Anticipos a proveedores		27,322	6,898
Garantías entregadas		21,550	29,370
Otros		934	6,681
		140,198	167,332

(1) Corresponde a un préstamo entregado a terceros no relacionados (Sr. Roberto Lizarzaburu), el cual vence el 18 de febrero de 2018, y que genera una tasa de interés anual del 9.53%.

10. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedades, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2015			Al 31 de diciembre de 2014		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Edificios	366,528	(127,196)	239,332	366,618	(106,929)	259,689
Instalaciones	79,609	(25,227)	54,382	79,609	(20,476)	59,133
Muebles y enseres	74,210	(43,106)	31,104	72,321	(45,269)	27,052
Maquinarias y equipos	43,375	(30,702)	12,673	43,375	(36,159)	7,216
Vehículos	126,536	(64,726)	61,810	89,095	(43,253)	45,842
Equipos de computación	226,496	(206,795)	19,701	215,130	(191,234)	23,896
Proyectos en curso	(1) 34,228	-	34,228	-	-	-
	950,982	(497,752)	453,230	866,148	(443,320)	422,828

(1) Corresponde a pagos por adecuaciones y equipamientos de oficinas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	422,828	448,232
Más (menos)-		
Adiciones	81,723	42,968
Depreciación del año (Véase Nota 20)	(74,903)	(79,646)
Ajustes	23,582	11,274
Saldo final	<u>453,230</u>	<u>422,828</u>

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene otros activos no corrientes y se desglosa como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a terceros (1)	<u>747,366</u>	<u>507,617</u>

(1) Corresponde a pagos efectuados a terceros, conforme al acuerdo suscrito con fecha 16 de Septiembre de 2013 con Fideicomiso Mercantil Inmobiliario denominado "Fideicomiso Emporium", debidamente representado por su fiducia cuya razón social es Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, para la adquisición de oficinas, parqueos y bodegas en un proyecto inmobiliario, por un monto de 1,151,397; los pagos se realizan de manera mensual, y su obligación vence el 5 de mayo de 2016.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía realizó pagos relacionados a dicho fideicomiso, como se muestran a continuación:

	<u>Monto</u>
Año 2015	239,749
Año 2014	280,768
Año 2013	226,849
Total	<u>747,366</u>

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fletes	499,575	1,935,193
Proveedores	440,798	1,520,017
Otros	42,241	16,532
	<u>982,614</u>	<u>3,471,742</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de otras cuentas por pagar no corrientes se desglosa como sigue:

	2015	2014
Fletes	1,998,299	-
Agentes	133,708	133,708
Proveedores	21,603	21,603
Navieras	-	62,851
	<u>2,153,610</u>	<u>218,162</u>

14. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	País	Naturaleza de la relación	2015	2014
Por cobrar:				
Macerlogistics S.A.	Ecuador	Filial	171,998	170,998
María Augusta Carrión Ruilova	Ecuador	Accionista	-	1,092
			<u>171,998</u>	<u>172,090</u>
Por pagar:				
María Augusta Carrión Ruilova, corto plazo (1)	Ecuador	Accionista	53,534	-
María Augusta Carrión Ruilova, largo plazo	Ecuador	Asociada	20,358	-
			<u>73,892</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a honorarios por servicios profesionales.

Transacciones:

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron:

Año 2015	País	Servicios	Honora-rios	Pago neto de Dividendos
Macerlogistics S.A.	Ecuador	33,600	-	-
María Augusta Carrión Ruilova	Ecuador	-	105,000	132,872
		<u>33,600</u>	<u>105,000</u>	<u>132,872</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Año 2014</u>	<u>País</u>	<u>Servicios</u>	<u>Pago neto de Dividendos</u>
Macerlogistics S.A.	Ecuador	33,600	-
María Augusta Carrión Ruilova	Ecuador	-	143,900
		<u>33,600</u>	<u>143,900</u>

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Las operaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asume la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la gerencia general y comercial. Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones	48,448	55,883
Comisiones	12,500	73,131
Beneficios sociales	16,396	13,876
Honorarios	<u>105,000</u>	<u>-</u>

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones	22,456	20,361
Beneficios sociales	49,466	47,624
Participación a trabajadores	-	31,816
	<u>71,922</u>	<u>99,801</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	36,911	58,312
Desahucio	<u>16,222</u>	<u>21,544</u>
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>53,133</u>	<u>79,856</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	58,312	49,397	21,544	26,259
Costo laboral por servicios	16,056	10,477	4,925	5,573
Costo financiero intereses	3,813	3,458	1,385	1,805
Beneficios pagados	(16,170)	-	(16,961)	(12,093)
Otros	(20,358)	-	-	-
(Ganancia) Pérdida actuarial	<u>(4,742)</u>	<u>(5,020)</u>	<u>5,329</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>36,911</u>	<u>58,312</u>	<u>16,222</u>	<u>21,544</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de rotación	23,06%	11,80%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2.0%	2.5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

16. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente (Véase Nota 16 (b))	69,844	46,715
Impuesto al Valor Agregado (1)	17,520	-
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	<u>2,596</u>	<u>-</u>
Total impuestos por cobrar	<u>89,960</u>	<u>46,715</u>

- (1) Corresponde al reclamo por pago indebido del Impuesto al Valor Agregado del mes de diciembre de 2015, y que la Compañía presentó el respectivo reclamo al Servicio de Rentas Internas, según número de trámite 109012016008554, con fecha 15 de enero de 2016.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	28,801	9,282
Impuesto a la salida de divisas	35,594	-
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	15,254	4,237
Impuesto al Valor Agregado	<u>24</u>	<u>17,985</u>
Total impuestos por pagar	<u>79,673</u>	<u>31,504</u>

(b) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la pérdida y utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014, respectivamente fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(254,716)	180,288
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	274,667	50,109
Utilidad gravable	19,951	230,397
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta	4,389	50,687
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	29,526	27,555
Impuesto a la renta causado	29,526	50,687

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2015	2014
Impuesto a la renta causado	29,526	50,687
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(52,655)	(58,084)
Retenciones en la fuente de años anteriores	(46,715)	(39,318)
Saldo a (favor)	(69,844)	(46,715)

(c) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no registra un activo o pasivo por impuesto diferido, y a criterio de la gerencia su efecto no es material.

(d) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

(e) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

Constituye ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

(f) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(g) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

(h) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del 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 jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien

y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% ó 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% ó 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

(i) Enajenación de acciones y participaciones

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(j) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

(k) Reformas tributarias-

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera. Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

Adicionalmente, se realizaron las siguientes reformas principalmente:

- Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno -

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

- Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno -

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

Nombre de accionista	Nacionalidad	Número de acciones	Valor nominal	Aportaciones de capital (Dólares)	Participación accionaria
Carrión Ruilova María Augusta	Ecuatoriana	5,200	1	5,200	52%
Elte Carrión Martina	Ecuatoriana	2,400	1	2,400	24%
Elte Carrión Maximiliano	Ecuatoriano	2,400	1	2,400	24%
		<u>10,000</u>		<u>10,000</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

Nombre de accionista	Nacionalidad	Número de acciones	Valor nominal	Aportaciones de capital (Dólares)	Participación accionaria
Carrión Ruilova María Augusta	Ecuatoriana	9,900	1	9,900	99.00%
Elte Carrión Martina	Ecuatoriana	50	1	50	0,5%
Elte Carrión Maximiliano	Ecuatoriano	50	1	50	0,5%
		<u>10,000</u>		<u>10,000</u>	<u>100%</u>

Con fecha 3 de mayo de 2015, María Augusta Carrión Ruilova resolvió ceder a favor de Maximiliano Elte Carrión y Martina Elte Carrión, 2350 acciones a cada uno y cuyo valor nominal es de un dólar de los Estados Unidos de América, proveniente de las acciones de capital suscrito y pagado de la Compañía, que posee la Accionista. La cesión de acciones se realizó a título gratuito, sin reserva de ninguna clase y con todos los derechos y obligaciones que corresponden al Cesionario.

18. RESERVAS

(a) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Ajustes de primera adopción de las NIIF-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, emitida el 9 de septiembre de 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo deudor por 24,308 solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Pago de dividendos-

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía realizó el pago de dividendos a favor de sus accionistas y se compone de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Divi- dendos decla- rados (1)	Reten- ciones en la fuente	Dividen- dos netos pagados	Saldo por pagar	Divi- dendos decla- rados (2)	Reten- ciones en la fuente	Dividen- dos netos pagados	Saldo por pagar
María Augusta Carrón								
Ruilova	149,653	(16,781)	(132,872)	-	152,117	(8,217)	(143,900)	-
	<u>149,653</u>	<u>(16,781)</u>	<u>(132,872)</u>	<u>-</u>	<u>152,117</u>	<u>(8,217)</u>	<u>(143,900)</u>	<u>-</u>

(1) Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada con fecha 28 de agosto de 2015 se aprobó el pago de dividendos del año 2010 por 127,801 y un saldo de 21,852 por el año 2011, los mismos que fueron cancelados durante el año.

(2) Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada con fecha 5 de octubre de 2014 se aprobó el pago de dividendos de los años 2009 y 2008 por 152,117, los mismos que fueron cancelados durante ese año.

20. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2015			Al 31 de diciembre de 2014		
	Ventas	Adminis- tración	Total	Ventas	Adminis- tración	Total
Gastos de personal	788,366	277,015	1,065,381	821,806	338,032	1,159,838
Provisión de cartera (Véase Nota (8))	130,222	40,093	170,315	23,916	-	23,916
Publicidad	238,818	3,643	242,461	93,711	137,094	230,805
Impuestos y contribuciones	163,410	32,734	196,144	183,831	14,366	198,197
Honorarios profesionales	146,047	13,454	159,501	60,778	118,874	179,652
Viajes	125,710	5,000	130,710	111,673	53,438	165,111
Depreciación	-	74,903	74,903	-	79,646	79,646
Gastos generales	39,608	10,744	50,352	38,031	18,472	56,503
Mantenimiento	47,708	2,046	49,754	5,626	94,896	100,522
Arriendo	38,277	10,340	48,617	851	40,397	41,248
Seguros	29,421	-	29,421	25,952	5,213	31,165
Otros	5,396	8,990	14,386	8,140	12,378	20,518
Suministros	5,891	3,742	9,633	4,647	14,193	18,840
Amortizaciones	-	9,567	9,567	-	-	-
	<u>1,758,874</u>	<u>492,271</u>	<u>2,251,145</u>	<u>1,378,962</u>	<u>926,999</u>	<u>2,305,961</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía entregó los siguientes activos para garantizar obligaciones financieras:

Institución	Tipo de garantía	Descripción de la garantía
Banco de Guayaquil	Póliza	Garantías aduaneras a favor de la SENAE por 8,000
Agencias navieras	Cheques	Manejo de contenedores a favor de Broom Ecuador por 10,000 y otros menores por 10,400

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar a partes relacionadas, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos sin cotización como las obligaciones financieras, se estima descontando los flujos de efectivo futuros utilizando las tasas disponibles para deudas con condiciones riesgo de crédito y vencimientos similares.

23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones con terceros, y cuentas por pagar partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; la gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene obligaciones con terceros y partes relacionadas que no devengan intereses. Los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por la cual en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(b) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de efectivo de un

Notas a los estados financieros (continuación)

instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambios. La Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente.

La necesidad de registrar una provisión por deterioro se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya provisión se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la provisión se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 8.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.