

DSV GL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

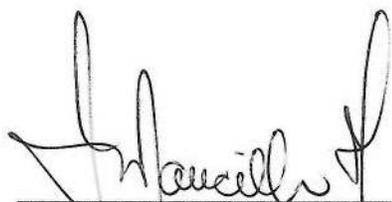
	Nota	2015 USD \$	2014 USD \$
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES		899.132	658.451
Efectivo y Equivalentes	3	65.921	3.218
Activos Financieros		735.368	516.269
Mantenidos al Vencimiento	4	72.400	47.000
Clientes Locales	5	257.269	344.522
Clientes Exterior		389.397	118.120
Relacionados	6	189	71
Otras Cuentas por Cobrar	7	17.869	7.826
(-) Provisión Incobrables	8	(1.756)	(1.270)
Inventarios		-	-
Comprado por Terceros		-	-
Servicio en Tránsito		-	-
Servicios y Otros Pagos Anticipados	9	555	9.727
Activos por Impuestos Corrientes	10	85.778	88.567
Otros Activos Corrientes	11	11.511	40.670
ACTIVOS NO CORRIENTES		63.173	67.958
Mobiliarios y equipos (neto)	12	49.726	57.958
Otros activos no corrientes	13	13.447	10.000
TOTAL DE ACTIVOS		962.305	726.410
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE		636.810	486.827
Proveedores locales	14	194.442	144.206
Proveedores exterior		118.978	22.611
Provisiones locales	15	58.388	74.481
Provisiones exterior		38.996	44.324
Otras obligaciones corrientes	16	177.617	105.865
Cuentas por pagar diversas - relacionac	17	3.960	34.374
Anticipos de Clientes	18	1.461	3.596
Porción corriente de provisiones por ber	19	42.968	26.840
Otros pasivos corrientes	20	-	30.530
PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Cuentas por pagar diversas - relacionadas		-	-
TOTAL DE PASIVO		636.810	486.827
PATRIMONIO NETO	26	325.495	239.583
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		962.305	726.410

Sra. Fanny Mancilla
Gerente General

Cristina Oñate
Contador General

DSV GL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015	2014
Ingresos Actividades Ordinarias	21	5.295.734	4.105.939
Costo de Ventas y Produccion	22	4.075.701	3.229.625
GANANCIA BRUTA		1.220.033	876.314
Otros Ingresos	21	18.821	16.902
Gastos Administrativos y Ventas	23	902.240	693.965
Gastos Financieros	24	16.910	13.663
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS		319.703	185.588
15% Participación Trabajadores	25	47.955	27.838
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		271.748	157.750
IR Causado	25	84.058	41.488
GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS		187.690	116.262



 Sra. Fanny Mancilla
 Gerente General



 Cristina Oñate
 Contador General

DSV GL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre 2015 y 2014

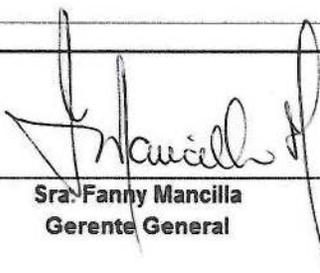
	2015	2014
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio antes de participacion trabajadores e impuesto a la renta	319.703	185.588
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	17.764	17.550
Ajustes por gastos por valor neto de realización		
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada		
Pérdidas en cambio de moneda extranjera		
Ajustes por gastos en provisiones	14.351	9.551
Ajuste por participaciones no controladoras		
Ajuste por pagos basados en acciones		
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable		
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(84.058)	(41.488)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(47.955)	(27.838)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		
Venta de propiedad, planta y equipo		
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(158.814)	(195.554)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	2.789	(46.876)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores		
(Incremento) disminución en inventarios		46.303
(Incremento) disminución en otros activos		
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales		
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	168.228	104.010
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(34.374)	34.374
Incremento (disminución) en anticipos de clientes		
Incremento (disminución) en otros pasivos		
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	197.634	85.619


 Sr. Fanny Mancilla
 Gerente General


 Cristina Onate
 Contador General

DSV GL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre 2015 y 2014

	2015	2014
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.120.370	3.964.395
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		
Otros cobros por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.821.768)	(3.823.624)
Pagos a y por cuenta de los empleados		
Otros pagos por actividades de operación		
Intereses pagados	(16.910)	(13.663)
Impuestos a las ganancias pagados	(84.058)	(41.488)
Otras salidas de efectivo		
Efectivo proveniente de las actividades de operación	197.634	85.619
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo procedente (usado) en la negociación de participaciones no controladoras		
Otros cobros (pagos) por la negociación de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	(25.400)	(37.000)
Importes usados en la negociación de propiedades, planta y equipo	(9.531)	(58.027)
Importes procedente (usado) de otros activos a largo plazo		
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
Anticipos de efectivo efectuados a terceros		
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		
Pagos (cobros) derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		
Dividendos recibidos		
Intereses recibidos		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(34.931)	(95.027)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aporte en efectivo por aumento de capital		
Financiamiento por emisión de títulos valores		
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		
Financiación por préstamos a largo plazo		
Incremento préstamos		
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
Dividendos pagados	(100.000)	(88.890)
Intereses recibidos		
Otras salidas de efectivo		
Efectivo usado en actividades de financiamiento	(100.000)	(88.890)
(Reducción) Aumento del efectivo y sus equivalentes	62.703	(98.298)
Efectivo al inicio del año	3.218	101.516
Efectivo al final del año	65.921	3.218



Sra. Fanny Mancilla
Gerente General



Cristina Onate
Contador General

DSV GL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

NOTA 1 - ENTIDAD INFORMANTE

La Compañía fue constituida el 10 de abril de 1996 con la denominación Sermariprovi Servicios Marítimos y Provisiones S.A. en la ciudad de Guayaquil, Ecuador; con un plazo de duración de 50 años. Se creó con el objeto social de prestar servicios de agenciamiento, fletamento y operaciones de barcos, naves y camiones; operador portuario en la carga y descarga de mercaderías.

Con fecha 19 de Octubre de 2007 se efectúa el cambio de razón social a CARGOPARTNERS S.A. y se cambió su objeto social a prestación de servicios complementarios en el Puerto de Guayaquil. Posteriormente con fecha 19 de Octubre de 2010 se efectúa una reforma a la razón social de la compañía a DSV GL ECUADOR S.A.

En la actualidad la Compañía se dedica a las actividades de representación en cargas aéreas y marítimas, sus principales proveedores son: MAERSK C.A., HAPAG LLOYD, NYK, CSAB, a través de su agente TRANSOCEÁNICA CIA. LTDA en Ecuador y SACO SHIPPING. Dentro de su Red de Agentes se puede mencionar a DSV-GL PERÚ, DSV Air & Sea S.A.S y DSV Air & Sea Co. Ltd. entre otros.

Durante el 2013 el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, expuso varias resoluciones para el proceso de renovación de la autorización como Consolidador y Desconsolidador de Carga, la Compañía presento todos los requisitos que en esta se expusieron, y con fecha 18 de Diciembre del 2014 finalmente llego a la oficina la Resolución No. SENA-E-DGN-2014-0836-RE donde autorizan a DSV GL ECUADOR S.A. a funcionar exclusivamente para la operación de Consolidador – Desconsolidador de Carga por el periodo de 5 años adicionales. Adicionalmente la compañía cuenta con el código IATA Asociada número 79-1-9005 0015.

La dirección registrada de la Compañía es Av. 9 de Octubre 2009 y Los Ríos Edificio El Marquez piso 9 oficinas 2 y 3.

Al 31 de Diciembre del 2015 la Compañía contaba con 22 empleados (21 empleados en el 2014).

La Compañía opera en Ecuador, un país que en Marzo del 2000 adoptó el dólar de E.U.A. como unidad monetaria. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de Enero a Diciembre) en los últimos cinco años:

31 de Diciembre	%
2015	3,97
2014	3,67
2013	2,70
2012	4,16
2011	5,41

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICANTES

Declaración de Cumplimiento de las NIIF para las PYMES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (en adelante NIIF para las PYMES)" emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Autorización para Publicación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 08 de Abril del 2016; y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Moneda Funcional

Los estados financieros de la Compañía son presentados en Dólares de E.U.A., moneda del entorno económico principal en que la entidad opera y de curso legal en el Ecuador.

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios al cierre del año, denominados en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en esa fecha.

Las ganancias y pérdidas en cambio que resultan del pago de las transacciones y del ajuste de los activos y pasivos monetarios al cierre del año, son reconocidas en el estado de resultados del período en que se producen las diferencias en los tipos de cambio.

Activos Financieros

Los activos financieros son valores fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo en los términos contractuales acordados con el deudor.

Todos los activos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la Compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del activo financiero menos los reembolsos del principal; más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de recuperación se amplían más allá de las condiciones de crédito normales; y, menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos derivados del activo expiran o son transferidos junto con los riesgos y beneficios relacionados.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe evidencia objetiva de que no serán recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los activos financieros de la Compañía son:

- **Efectivo**, constituidos por el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos que no generan intereses
- **Cientes y otras cuentas por cobrar**, generados principalmente por las ventas que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.

Pasivos Financieros

Todos los pasivos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la Compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable menos los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del pasivo financiero menos los reembolsos del principal e intereses; y, más la acumulación de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de pago se amplían más allá de las condiciones de crédito normales. El interés implícito y el interés acordado con el acreedor son registrados como gastos financieros del período en que son devengados.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando las obligaciones contractuales se pagan o está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo.

Los pasivos financieros de la Compañía son:

- **Proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas,** generados principalmente por la compra de bienes y servicios que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.

Equipos

Los equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

Cuando un componente importante de una partida de equipo posee una vida útil distinta al de la partida, es registrado como una partida separada.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para la Compañía. Los gastos de mantenimiento y reparación se registran en el estado de resultados del período en el que estos gastos se incurren.

El costo de los equipos, después de deducir su valor residual estimado, se deprecia por el método de línea recta durante el periodo estimado de vida útil

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el estimado del importe recuperable.

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de un elemento de equipos se reconoce en resultados.

Deterioro del Valor de los Activos

Los activos sujetos a amortización se someten a prueba de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo).

Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del período, si el valor en libros del activo o su unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

Beneficios a Corto Plazo a los Empleados

Los beneficios a corto plazo de a empleados están constituidos por el décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondo de reserva, vacaciones, aporte patronal y participación de

trabajadores, estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador; y son medidos sobre bases no descontadas y reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar a las autoridades tributarias en Abril del próximo año, por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del balance, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los pasivos y activos por impuesto a la renta diferido se miden a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando éstas sean reversadas en los períodos futuros, basándose en las leyes aprobadas a la fecha del balance.

El importe neto en libros de los activos por impuesto a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos no se descuentan.

El gasto de impuesto a la renta del período comprende los gastos e ingresos por impuestos corrientes y diferidos. Estos impuestos se reconocen en resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Las compras de bienes y servicios son transacciones gravadas con tarifa 12% de impuesto al valor agregado (IVA). Las ventas de servicios, principalmente a compañías relacionadas del exterior, no

gravan IVA.

Los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el importe del IVA, el que es considerado crédito tributario.

Beneficios a los Empleados Definidos

Las obligaciones por los beneficios a los empleados definidos están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y los constituyen:

- El plan de jubilación patronal, pagadero en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance, representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios; y monto mínimo de pensiones jubilares.

El plan de jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiados a través de un fondo.

Beneficios a los Empleados por Terminación

Los beneficios por terminación están constituidos por la indemnización por despido intempestivo estipulada por el Código de Trabajo del Ecuador; y son reconocidos como gastos cuando la Compañía notifica al empleado de dar por terminado el contrato de trabajo, el mismo día de la notificación.

Provisiones y Contingencias

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; y es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se pueda estimar de manera fiable.

Las pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros inciertos que no están bajo el control de la Compañía. La Compañía no registra dentro del balance general los pasivos

contingentes pero informa de su existencia en las notas a los estados financieros.

Capital Social

Las acciones ordinarias emitidas por la Compañía son registradas a su valor nominal que es igual al valor de la transacción, y clasificadas en la cuenta Capital Social dentro del Patrimonio.

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos en la cuenta de utilidades retenidas como una deducción del patrimonio.

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o capitalizada.

Reserva de Capital

Representa los efectos de haber aplicado el esquema de dolarización en Marzo del 2000. Esta reserva puede ser capitalizada en la parte que exceda luego de la absorción del valor de las pérdidas acumuladas y del período; y del saldo deudor de la cuenta resultados por adopción por primera vez de las NIIF, previa autorización de la junta general de accionistas. Las pérdidas acumuladas pueden compensarse contablemente con el saldo acreedor de esta reserva.

Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la junta de accionistas.

Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF

Representa una subcuenta de la cuenta "Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)", creada por disposición de la Superintendencia de Compañías, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF a la fecha de transición, esto es al 1 de Enero del 2011.

El saldo acreedor de esta subcuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

El saldo deudor de esta subcuenta podrá ser absorbido por las utilidades retenidas y la utilidad neta del último ejercicio económico concluido, si la hubiere.

Ingresos de Actividades Ordinarias - Servicios

La venta de servicios de agenciamiento de carga y descarga se reconoce como ingreso en el período en que se presta el servicio, en proporción al grado de realización del servicio en la fecha del balance.

Juicios y Estimaciones Contables Significativas

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia realice juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos.

La incertidumbre inherente de tales juicios y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos y pasivos afectados.

La Compañía ha basado sus juicios y estimaciones considerando la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en el período en que ellos ocurren.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

- **Provisión para cuentas incobrables**, determinada en base a una evaluación individual y colectiva de las cuentas por cobrar a clientes, de las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. La pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El incremento de la provisión para cuentas incobrables es registrado en resultados.
- **Vida útil de propiedades, planta y equipos**, determinada en base a una evaluación individual del período durante el cual se espera utilizar el activo o los componentes principales del mismo, el deterioro físico esperado y la obsolescencia técnica proyectada. Las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

Activos Depreciables	Años
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de comunicación	10

- **Valor residual de propiedades, planta y equipos**, determinado en base a una estimación del precio de venta que la Compañía obtendrá de la disposición del activo, cuando éste tenga la edad y la condición esperada al final de su vida útil, menos los gastos estimados necesarios para hacer la venta.
- **Impuestos**, determinados en base a las interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La Gerencia considera que sus interpretaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras; y para ciertas decisiones ha recurrido al asesoramiento de consultores tributarios. Sin embargo, tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes, lo que pudiera generar ajustes por impuestos en el futuro.
- **Beneficios a los empleados definidos**, determinados en base a cálculos actuariales que requieren de estimaciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Las principales consideraciones actuariales utilizadas son las siguientes:

	2015
Tasa de descuento	6,31%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	3,00%
Tiempo servicio promedio	4
Ingreso mensual promedio	\$ 1.591,00

- **Provisiones**, determinadas en base a la mejor estimación hecha con la información disponible a la fecha del balance, de los importes que serán necesarios desembolsar en el futuro por una obligación presente.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores son todos los hechos producidos entre la fecha del balance y la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros.

Aquellos hechos que proporcionan evidencia de condiciones que existían a la fecha del balance, son incluidos en los estados financieros.

Aquellos hechos que evidencian condiciones surgidas después de la fecha del balance, son revelados en las notas a los estados financieros, solo si dichos hechos implican ajustes materiales y no revelarlos podría influir en las decisiones económicas que un usuario podría tomar sobre la base de los estados financieros.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES	2015	2014
Caja Chica	754	650
Caja Transitoria (Cheques y Efectivo)	4.258	2.069
Bancos	60.909	499
Saldo al 31 Diciembre	65.921	3.218

- (1) Con el objetivo de tener un mejor manejo de las cobranzas en ventanilla, abrimos la cuenta Caja Transitoria, la misma que contablemente registra los pagos en cheque y efectivo que se recibieron al cierre de las ventanillas, y que son depositados al día siguiente.
- (2) La compañía mantiene dos cuentas corrientes para el manejo de sus saldos, la primera en el Banco del Pacífico (utilizada para pagos de agua, luz, teléfonos entre otros saldos pequeños) y la segunda en el Banco del Pichincha, donde se registra todos los saldos provenientes de las operaciones.

NOTA 4 - MANTENIDOS AL VENCIMIENTO	2015	2014
Inversiones a 360 días	72.400	47.000
Saldo al 31 Diciembre	72.400	47.000

En el año 2010 la Compañía consigno USD 20,000 en el Banco del Pacifico correspondiente a un certificado de depósito a Plazo Fijo, el cual a su vez fue utilizado como garantía bancaria para poder efectuar sus operaciones según lo establecido por el IATA. Este monto fue reducido en el 2011 a USD 10,000 por exigencia de esta institución, el mismo girado en el Banco del Pichincha, el valor se ha mantenido en el 2012 y 2013 respectivamente. Para el 2014 la Compañía recibió una notificación de IATA donde solicitaban este sea incrementado a \$ 20,000 certificado que se abrió en Diciembre 2014. Adicional a esto, junto con la resolución No. SENAE-DGN-2014-0836-RE la SENAE solicito abrir una Garantía Aduanera equivalente al monto de 50 salarios básicos unificados, por error con el banco ha quedado adicional uno abierto por \$ 17,000 adicional a la renovación para el 2016 de \$ 17,700.

NOTA 5 - CLIENTES	2015	2014
Locales	257.269	344.522
Exterior	389.397	118.120
Saldo al 31 Diciembre	646.666	462.642

El saldo al 31 de Diciembre del 2015, muestra un incremento significativo esto con referencia a que incrementaron el volumen de las operaciones, adicional a los créditos que se les otorgo a clientes VIP como GURIT ESPAÑA con 45 días de crédito.

NOTA 6 - RELACIONADOS	2015	2014
AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.	189	71
Saldo al 31 Diciembre	189	71

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2015	2014
OTRAS POR COBRAR INTERMEDIARIOS (1)	5.267	4.279
OTRAS POR COBRAR VARIAS	12.602	3.548
Saldo al 31 Diciembre	17.869	7.826

(1) Esta cuenta es utilizada para el registro de las facturas de proveedores y clientes, que son consideradas bajo reembolso de gastos, los rubros que normalmente se facturan bajo esta modalidad son: las multas asumidas por los clientes, inspecciones antinarcoóticos, entre otros.

(2) Relacionadas, a los intereses generados por el depósito a plazo que mantenemos con Banco Pichincha que respalda la Garantía Bancaria de IATA y la Garantía Aduanera de SENAE, adicional a valores por cobrar a empleados.

NOTA 8 - PROVISION INCOBRABLES	2015	2014
(-) PROVISION INCOBRABLES	(1.756)	(1.270)
Saldo al 31 Diciembre	(1.756)	(1.270)

NOTA 9 - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	2015	2014
ANTICIPO A PROVEEDORES (1)	81	9.656
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADOS (2)	475	-
SUSCRIPCION PAGADA POR ANTICIPADOS	-	-
OTROS PAGOS ANTICIPADOS	-	71
Saldo al 31 Diciembre	555	9.727

(1) El saldo al 31 de Diciembre del 2013, corresponde al 50% del valor entregado a Fabricio Pinzón, proveedor de sistemas, por la implementación del Sistema Contable SIEMPRE, mismo que fue liquidado en el 2105. Al 31 de Diciembre del 2014, adicional tiene valores anticipados y liquidados entre enero y febrero 2016.

(2) El saldo al 31 de Diciembre del 2015, corresponde a la amortización del pago realizado a GENERALLI, empresa que da el servicio de seguro al vehículo de la compañía.

NOTA 10 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	2015	2014
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA CIA (IVA)	85.778	88.567
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA CIA (FTE)	-	-
Saldo al 31 Diciembre	85.778	88.567

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS CORRIENTES	2015	2014
OPERACIONES EN TRANSITO	11.511	40.670
Saldo al 31 Diciembre	11.511	40.670

La cuenta servicio en tránsito, la compañía la utiliza para el registro de las operaciones que empiezan a finales de cada mes y quedan inconclusas, debido a que su gasto e ingreso no logra cerrarse por completo, la operación pasa al mes siguiente, registrando todo dentro de un mismo mes, esta se la ha reclasificado a otros activos corrientes.

NOTA 12 - MOBILIARIOS Y EQUIPOS				
	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	VALOR NETO 2015	VALOR NETO 2014
INSTALACIONES	3.968	(2.968)	1.000	1.183
MUEBLES Y ENSERES	5.775	(3.061)	2.714	3.145
EQUIPO COMPUTACION	30.881	(23.263)	7.618	4.683
VEHICULO	58.027	(21.462)	36.564	48.170
SOFTWARE + DESARROLLO	10.400	(8.570)	1.830	778
Saldo al 31 Diciembre	109.051	(59.325)	49.726	57.958

Con fecha 25 de Febrero del 2014, la Compañía adquirió un vehículo para uso de Gerencia, marca FORD EXPLORER XLT AC placa GSK8116.

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	2015	2014
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1.932	-
GARANTIAS POR RECUPERAR	11.515	10.000
Saldo al 31 Diciembre	13.447	10.000

A inicios del 2013, luego de iniciar actividades periódicas con GREENANDES ECUADOR S.A. y que nos confirmen un crédito de 21 días, se solicitó una exoneración de las garantías para nuestros

clientes, esta fue aprobada pero debíamos entregar un cheque por \$ 10,000 que reposaría en sus oficinas por un año, esto con el fin de garantizar cualquier daño o perjuicio, este se renovó para el 2015.

NOTA 14 - PROVEEDORES	2015	2014
Locales	194.442	144.206
Exterior	118.978	22.611
Saldo al 31 Diciembre	313.420	166.818

NOTA 15 - PROVISIONES	2015	2014
Locales	58.388	74.481
Exterior	38.996	44.324
Saldo al 31 Diciembre	97.384	118.805

NOTA 16 - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	2015	2014
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	39.235	26.971
IR POR PAGAR DEL EJERCICIO	46.623	12.762
CON EL IESS	11.947	11.145
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	31.857	27.150
DECIMO TERCER SUELDO	2.177	2.061
DECIMO CUARTO SUELDO	6.056	5.468
VACACIONES	23.623	19.622
PT POR PAGAR DEL EJERCICIO	47.956	27.838
DIVIDENDOS POR PAGAR	-	-
Saldo al 31 Diciembre	177.617	105.865

(1) Valor determinado y provisionado por IR 2015, según conciliación tributaria, al igual que la participación de trabajadores, que deberá ser cancelada hasta el 15 de abril del 2016.

(2) Provisión por beneficios sociales, que son liquidados en el transcurso del 2016.

NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	2015	2014
AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.	3.960	34.374
Saldo al 31 Diciembre	3.960	34.374

AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A. en febrero 2014 realizo un anticipo a DSV GL ECUADOR S.A. para que este comprara el vehículo de uso gerencial, luego con fecha de marzo se oficializo la figura de préstamo por un total de \$ 60,426.29 pagaderos a 18 meses, mismos que se vencieron en el 2015.

NOTA 18 - ANTICIPOS CLIENTES	2015	2014
ANTICIPOS CLIENTES	1.461	3.596
Saldo al 31 Diciembre	1.461	3.596

NOTA 19 - PORCION CORRIENTE PROVISIONES BE	2015	2014
JUBILACION PATRONAL	42.968	26.840
Saldo al 31 Diciembre	42.968	26.840

Valor determinado según revisión actuarial.

NOTA 20 - OTROS PASIVOS CORRIENTES	2015	2014
SOBREGIRO BANCARIO	-	30.530
Saldo al 31 Diciembre	-	30.530

NOTA 21 - INGRESOS	2015	2014
INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	5.295.734	4.105.939
INTERESES FINANCIEROS	2.665	498
OTRAS RENTAS	16.156	16.404
Saldo al 31 Diciembre	5.314.555	4.122.841

La facturación de la compañía se basa principalmente en los servicios realizados en las importaciones – exportaciones // aéreas – marítimas con los clientes, los mismos que se otorgan por servicios de fletamento, servicios locales, transportes.

NOTA 22 - COSTOS DE VENTA	2015	2014
COSTOS DE VENTA Y OPERACIÓN	4.075.701	3.229.625
Saldo al 31 Diciembre	4.075.701	3.229.625

Costos asumidos por la compañía por los servicios otorgados.

NOTA 23 - GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	2015	2014
GASTOS ADMINISTRATIVOS	581.621	452.560
GASTOS VENTAS	245.283	202.538
DEPRECIACIONES	17.764	17.550
OTROS	57.572	21.317
Saldo al 31 Diciembre	902.240	693.965

Al 31 de diciembre del 2015, en este rubro se registran todos los gastos por operación de la compañía, tales como salarios, beneficios sociales, contribuciones, impuestos y otros varios propios del sustento de la compañía.

En el rubro OTROS, se encuentra registrado el monto por retenciones en la fuente asumidas por la compañía.

NOTA 24 - GASTOS FINANCIEROS	2015	2014
INTERESES	858	2.325
COMISIONES BANCARIOS	15.797	9.954
DIFERENCIAS TIPO DE CAMBIO	(1.495)	1.385
OTROS GASTOS FINANCIEROS	1.751	-
Saldo al 31 Diciembre	16.910	13.663

NOTA 25 - SITUACION TRIBUTARIA	2015	2014
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	319.703	185.588
MENOS: 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	47.955	27.838
MENOS: AMORTIZACION PERDIDAS TRIBUTARIAS	-	-
MAS: GASTOS NO DEDUCIBLES	64.484	30.832
BASE IMPONIBLE PARA IR	336.232	188.582
25% IR 2015	84.058	41.488
ANTICIPO MINIMO IR 2014	5.877	9.301
RETENCIONES FUENTE 2015	31.558	19.775
PROVISION IR 2015	46.623	12.412

Situación Tributaria.-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de 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 tributaria.

La compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

Determinación y pago 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, la sociedad que inculpa con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

NOTA 26 - PATRIMONIO NETO	2015	2014
Capital Social	139.022	139.022
Reserva Legal	41.528	11.133
Reserva de Capital	1.108	1.108
Otros Resultados Integrales	(1.777)	-
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	(1.785)	(1.785)
Resultados Acumulados	(40.290)	(26.157)
Resultados del Periodo	187.690	116.262
Saldo al 31 de diciembre	325.495	239.583

El Capital Social se encuentra constituido de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	NUMERO DE ACCIONES	%
Agencia Del Pacifico Deipac S.A.	1.999	1,44%
Somatrans-South Maple Transport Inc	137.023	98,56%
TOTAL	139.022	100%

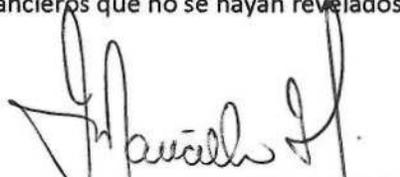
El 18 de Marzo del 2013 bajo resolución SC-IJ-DJC-G-13-0001369, fue legalizada ante la Superintendencia de Compañías, el incremento del capital, sugerido a finales del 2012, capitalizando la cuenta por pagar a largo plazo que se mantenía con SOUTH MAPLE TRANSPORT INC., convirtiéndola en accionista mayoritario.

Según resolución No. SC.SG.DRS.G.09.02 dictada el siete de septiembre del dos mil nueve, se expidió un instructivo sobre información y documentos que deben las Compañías que cuenten con sociedades extranjeras en calidad de socios o accionistas, determinando la clase de información y la periodicidad de su presentación a la Superintendencia de Compañías, la cual fue reformada mediante resolución No. SC.SG.G.09.03 publicada en el registro oficial No. 66, reformando básicamente el ámbito de aplicación y la información específica que deben presentar las Compañías.

La Compañía ha presentado toda la información referente a sus accionistas del exterior a la Superintendencia de Compañías de acuerdo a lo requerido por este Organismo de Control.

NOTA 27 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y a la fecha de estas notas, no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelados en los mismos.



Sra. Fanny Mancilla
Gerente General



Cristina Oñate
Contador General