

GLOBALTRADER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y objeto social

Globaltrader S.A., (la Compañía) fue constituida en Ecuador en enero de 2007 su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Manta provincia de Manabí. Su actividad principal es el transporte comercial exclusivo de carga pesada a nivel nacional e internacional, sujetándose a las disposiciones de la Ley Orgánica de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial.

La Compañía forma parte del Grupo Marnizam, grupo económico local dedicado principalmente a la venta de productos derivados del petróleo, transporte marítimo de combustible, alquiler de inmuebles y agenciamiento naviero.

El Grupo está integrado principalmente por Marzam Cia. Ltda., Globaltrader S.A., Bienes Raíces del Litoral Cia. Ltda., Marítima de Comercio Cia. Ltda., Automotores Manabitas Cia. Ltda. y Casa de Valores Manta Valormanta S.A. y liderado por Marnizam, que actúa como la Holding del Grupo.

Su principal accionista es Marzam Cia. Ltda. que posee el 99.85% de su capital social. A su vez Marzam, es poseída por Marnizam, por lo cual los estados financieros de estas compañías son consolidados por Marnizam.

Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2017; sin embargo debido al terremoto del pasado 16 de abril el Gobierno Ecuatoriano mediante Resolución No. 006-2016 por parte del Comité de Comercio Exterior resolvió diferir un año el cronograma de eliminación

GLOBALTRADER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento de efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado impactos en sus operaciones.

Efectos de terremoto ocurrido en abril del 2016

El 16 de abril del 2016, la provincia de Manabí, zona donde opera la Compañía, sufrió un terremoto que originó grandes pérdidas para esta región. En relación a las operaciones de la Compañía los efectos son los siguientes:

- Disminución de ingresos de alrededor del 10%, que pese a esto los resultados de mantienen.
- Incremento en los días de cobranza a clientes pasando de 15 a 30 días, no se prevén mayores incidencias como resultado de esta situación.

Con lo mencionado se prevé una reducción de las utilidades al cierre del 2016 en aproximadamente el 18%.

Al respecto el 29 de abril y 20 mayo del 2016, el Gobierno Ecuatoriano emitió 2 reformas tributarias. Ver Nota 12.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de octubre del 2016 por parte de la Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Globaltrader S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

GLOBALTRADER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1. Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2015 se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activos biológicos) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 6	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones, antes descrita, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

GLOBALTRADER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible y el efectivo mantenido en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales.

2.4 Activos y pasivo financieros-

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a corto y largo plazo a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a largo plazo a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

GLOBALTRADER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por cobrar a clientes: Corresponden a los montos adeudados por la prestación de servicios de transporte de carga pesada realizados por la Compañía en el curso normal de sus operaciones. Estas cuentas se registran al costo amortizado su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro, el periodo de crédito que otorga la Compañía a sus clientes oscila entre 30 y 45 días.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por: i) transacciones comerciales (alquiler de camiones) que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son liquidados en el corto plazo y, ii) financiamiento otorgado a compañías relacionadas para capital de trabajo y que se registran a su costo amortizado utilizando una tasa de interés anual del 6%.
- b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.

GLOBALTRADER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Se clasifican en comerciales y de financiamiento:

Comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por transacciones comerciales que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son liquidadas en el corto plazo.

Financiamiento: Comprende a financiamiento recibido para capital de trabajo. Se liquidan principalmente en el largo plazo y se registran al costo amortizado, utilizando una tasa de interés anual del 6%.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera netas de las cuentas por cobrar a clientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Globaltrader S.A. transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Vehículos y equipos

Los vehículos y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

GLOBALTRADER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de los vehículos y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la compañía estima que el valor de realización de sus vehículos y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de vehículos y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Vehículos	5
Auto tanques	5
Tanques	10
Tinas de asfalto	10
Maquinarios	10
Equipos auxiliares	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de vehículos y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de vehículos y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la empresa se ha liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.6 Deterioro de activos no financieros (Vehículos y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (vehículos y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

GLOBALTRADER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (vehículos y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el constituyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras soportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

GLOBALTRADER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no registra impuestos diferidos debido a que no hay diferencias temporales identificadas.

2.8 Inversiones en acciones -

Corresponden a inversiones minoritarias mantenidas en Manshot S.A. (0.25% del capital) cuyas acciones no se cotizan en el mercado de valores, sobre las que no existe ningún tipo de control o influencia significativa, y que se mantienen al costo, pues no existe un mercado activo en donde se coticen estos valores. Los dividendos se contabilizan en los resultados, cuando surja el derecho a recibirlos. En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la entidad. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio.

2.9 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Beneficios a los empleados

a) Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de administración y operación en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio)

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el

GLOBALTRADER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen dividendos declarados pendientes de pago.

2.12 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

GLOBALTRADER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Facultativa

Esta reserva es apropiada de las utilidades y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Ingresos por servicios de transporte de abastecimiento de combustible

Los ingresos procedentes de servicios de transporte de carga pesada de combustible se reconocen en base al servicio prestado y los términos del contrato suscrito entre las partes.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, y puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía preste sus servicios.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Vehículos y equipos: La determinación de las vidas útiles de vehículos y equipos se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

GLOBALTRADER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados en el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía. El objetivo de la Administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(i) Riesgo de moneda:

La Compañía no entra en transacciones significativas denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

GLOBALTRADER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes no relacionados y relacionados, así como en préstamos a relacionadas.

Las concentraciones de riesgos de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas debido a que la Compañía genera contratos de largo plazo para sustentar su estructura de costos.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a las anteriores señaladas.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien o servicio. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas cuando están disponibles y, adicionalmente, referentes bancarias.

Como política, la Compañía fija anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreada mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas. Para fijar los índices objetivos se segmentan los créditos por cada uno de los negocios principales. Otro parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

Cuentas por cobrar comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo a las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 18% (17%, en el 2014) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada xx meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigido por la Compañía solo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas.

GLOBALTRADER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Entidad financiera	Calificación	
	2015	2014
Banco del Pacífico S.A (1)	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2015. Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de xx días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

GLOBALTRADER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 6 años
2015			
Cuentas por pagar a proveedores	968,778	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	232,127	478,756	486,070
2014			
Cuentas por pagar a proveedores	261,013	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,773	480,168	1,495,499

4.2 Administración del riesgo de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta – patrimonio. Para este propósito, deuda neta es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Cuentas por pagar a proveedores	968,778	261,013
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,034,814	1,993,213
	<u>2,003,592</u>	<u>2,254,226</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(7,745)	(2,000)
Deuda neta	1,995,847	2,252,226
Total patrimonio neto	1,486,289	661,268
Capital total	<u>3,482,136</u>	<u>2,913,494</u>
Ratio de apalancamiento	<u>57%</u>	<u>77%</u>

GLOBALTRADER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	7,745	-	2,000	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	115,204	-	135,370	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	366,362	2,285,587	1,211,398	1,145,995
	<u>481,566</u>	<u>2,285,587</u>	<u>1,346,668</u>	<u>1,145,995</u>
Total activos financieros	<u>489,311</u>	<u>2,285,587</u>	<u>1,350,668</u>	<u>1,145,995</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	968,778	-	261,013	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	179,908	854,906	-	1,993,213
Total pasivos financieros	<u>1,148,686</u>	<u>854,906</u>	<u>261,013</u>	<u>1,993,213</u>

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar clientes, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que el financiamiento recibido u otorgado a compañías relacionadas devengan intereses utilizando tasas similares a las de mercado.

GLOBALTRADER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

	2015	2014
Transporte y movilización (1)	1,229,700	854,750
Sueldos y beneficios sociales (2)	237,984	190,506
Materiales y suministros	175,057	161,949
Depreciación de vehículos y equipos	162,894	114,311
Combustibles	82,406	89,617
Seguros	63,878	73,320
Impuestos y contribuciones	55,392	122,955
Bonificaciones y comisiones	44,669	42,857
Mantenimiento y reparaciones	35,949	60,839
Viajes y representaciones	17,871	16,443
Servicios básicos	17,157	14,008
Alimentación	14,782	9,040
Gastos generales	12,800	32,726
Indemnizaciones	-	50,809
Otros menores	18,507	59,317
	<u>2,169,046</u>	<u>1,902,457</u>

(1) Incluye costos de fletes, por el transporte comercial de carga pesada.

(2) Incluye US\$41,847 de participación a trabajadores en las utilidades (2014: US\$23,008).

Otros ingresos y egresos

	2015	2014
Otros ingresos		
Venta de activos fijos	-	41,824
Otros ingresos (1)	44,559	11,795
Dividendos recibidos	-	1,156
Otros menores	221	56
	<u>44,780</u>	<u>54,831</u>
Otros egresos		
Otros egresos	(48)	(7)
	<u>(48)</u>	<u>(7)</u>
	<u>44,732</u>	<u>54,824</u>

(1) Incluye principalmente US\$24,000 por indemnización por siniestro de un autotank y US\$13,000 por recuperación de cartera previamente provisionada.

GLOBALTRADER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Clientes	131,304	164,288
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(16,098)	(29,018)
	<u>115,204</u>	<u>135,270</u>

b) Análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2015		2014	
Por vencer	<u>24,253</u>	<u>18%</u>	<u>39,682</u>	<u>24%</u>
Vencidas (1)				
1 a 30 días	13,336	10%	26,883	16%
31 a 60 días	4,257	3%	198	0%
61 a 90 días	7,257	6%	2,475	2%
Más de 90 días	<u>82,199</u>	<u>63%</u>	<u>95,150</u>	<u>58%</u>
	<u>107,049</u>	<u>82%</u>	<u>124,706</u>	<u>76%</u>
	<u>131,302</u>	<u>100%</u>	<u>164,288</u>	<u>100%</u>

(1) A la fecha de presentación de los estados financieros se ha recuperado US\$70,000 de estas cuentas vencidas.

c) El movimiento de la provisión de deterioro de cartera es el siguiente:

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	29,018	15,296
Incrementos	-	13,722
Utilizaciones	(12,920)	-
	<u>16,098</u>	<u>29,018</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2015	2014
Anticipos a proveedores (1)	353,424	318,193
Préstamos empleados	2,311	1,839
Deudores varios	<u>22,604</u>	<u>22,604</u>
	<u>378,339</u>	<u>342,636</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos entregados a: i) Fideicomiso Plaza del Mar para adquisición de una propiedad por aproximadamente US\$125,000 (2014: US\$123,000), Aretina S.A. por garantía de alquiler de contenedores por aproximadamente US\$ 82,000 (2014:

GLOBALTRADER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$82,000) y Julimarti S.A. por servicios de transporte de carga pesada por US\$125,000 (2014: US\$100,000).

A la fecha de emisión de estos estados financieros estos anticipos se habían liquidado en 59%.

GLOBALTRADER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. VEHÍCULOS Y EQUIPOS

	Maquinaria	Vehículos	Autotransportes	Tranques	Tinas de asfalto	Equipos de construcción	Equipos auxiliares	Total
Al 1 de enero del 2014								
Costo	91,431	893,088	37,183	31,000	-	-	32,000	1,064,602
Depreciación acumulada	(40,891)	(173,240)	(10,497)	(5,128)	-	-	(688)	(230,336)
Valor en libros	50,540	719,848	26,686	25,872	-	-	31,312	834,266
Movimientos 2014								
Adiciones (1)	(51,831)	70,826	371,001	39,800	96,000	913	9,500	688,040
Rejas/Ventas	43,944	(43,280)	-	-	-	-	-	71,211
Bajas depreciación	(3,021)	(80,822)	(16,722)	(3,243)	-	(93)	(3,226)	(114,311)
Depreciación del año	(3,021)	(67,773)	(371,000)	(52,131)	96,000	818	37,517	1,136,948
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	-	677,773	371,000	52,131	96,000	818	37,517	1,336,948
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	-	818,121	368,183	60,800	96,000	913	41,600	1,515,617
Depreciación acumulada	-	(240,348)	(52,154)	(2,669)	-	(64)	(3,863)	(299,038)
Valor en libros	-	577,773	316,029	58,131	96,000	849	37,737	1,216,579
Movimientos 2015								
Depreciación del año	-	(240,348)	(52,154)	(2,669)	-	(64)	(3,863)	(299,038)
Valor en libros	-	337,425	263,875	55,462	96,000	785	33,874	927,541
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	-	918,134	368,183	60,800	96,000	913	41,600	1,515,620
Depreciación acumulada	-	(240,348)	(52,226)	(2,649)	-	(399)	(3,771)	(297,393)
Valor en libros	-	677,786	315,957	58,151	96,000	514	37,829	1,218,227

La Compañía posee camiones donde se adhieran los autotranques que sirven de depósitos para el transporte de combustible.

- (1) Durante el año 2014, las principales adiciones se efectuaron en rubro de autotranques y tinas de asfalto por aproximadamente US\$371,000 y US\$96,000, respectivamente, realizadas fundamentalmente para incrementar la flota operativa. Las adiciones del 2014 incluyen activos por US\$547,000 aportados por los accionistas y que fueron capitalizados en el 2014.

GLOBALTRADER S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. PROVEEDORES**

	2015		2014
Proveedores locales	681,350	(1)	8,748
Otros	287,428		252,265
	<u>968,778</u>		<u>261,013</u>

(1) Corresponde a cuenta por pagar a Julimarti S.A. por reembolso de gasto efectuado en la transportación de materiales.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2015		2014	
Anticipos de clientes (1)	488,564	(1)	1,033,935	(2)
Cuentas por pagar varios (2)	163,356		67,812	
	<u>651,920</u>		<u>1,101,747</u>	

(1) Corresponde a anticipos recibidos de: i) Araceli Sánchez Falcones y Julimarti S.A. por US\$113,000 y US\$488,564, respectivamente (2014: US\$118,000 y US\$657,078).

(2) Incluía US\$657,000 de anticipos recibidos de Julimarti S.A. para futuros servicios de transporte.

12. IMPUESTOS**a) Impuesto a la renta corriente**

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	<u>20,937</u>	<u>-</u>

GLOBALTRADER S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****b) Impuesto por recuperar y otros impuestos por pagar**

La composición de los impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar es el siguiente:

	2015	2014
Impuestos por recuperar		
Impuesto al Valor Agregado	8,731	5,243
Impuesto y retenciones por recuperar	-	1,166
	<u>8,731</u>	<u>6,409</u>
Otros impuestos por pagar		
Retenciones en la fuente de impuesto a la Renta	4,438	1,023
Retenciones en la fuente de impuesto al Valor Agregado	286	1,387
Impuesto a la renta empleados	93	-
	<u>4,817</u>	<u>2,410</u>

c) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde el inicio de sus operaciones. Los años 2013 a 2015 están abiertos a revisión.

d) Conciliación tributaria-contable

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre el año terminado al 31 de diciembre:

	2015	2014
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	278,984	153,388
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(41,847)	(23,008)
Utilidad antes de impuesto	<u>237,137</u>	<u>130,380</u>
Más - Gastos no deducibles	<u>3,453</u>	<u>98,026</u>
Base imponible	<u>240,590</u>	<u>228,406</u>
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% (gasto del año)	<u>52,930</u>	<u>50,250</u>
Menos - Anticipo de impuesto a la renta y retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>(31,993)</u>	<u>(51,416)</u>
Impuesto a la renta por pagar (impuesto por recuperar)	<u>20,937</u>	<u>(1,166)</u>

GLOBALTRADER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Dedución del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$m. 5 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.

GLOBALTRADER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m. 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m. 1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no tendrán impacto sobre las operaciones de las mismas, dado que estas no aplicarían para las zonas afectadas por el terremoto, en donde opera la Compañía.

GLOBALTRADER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2015				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	14,824	195,626	(195,050)	15,399
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	23,008	41,847	(23,008)	41,847
	<u>37,832</u>	<u>337,473</u>	<u>(218,058)</u>	<u>57,246</u>
2014				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	10,406	82,603	(78,185)	14,824
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	9,077	23,008	(9,077)	23,008
	<u>19,483</u>	<u>105,611</u>	<u>(87,262)</u>	<u>37,832</u>

(1) Incluyen provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, aporte patronal por pagar al IESS y vacaciones.

(2) Ver Nota 12 d).

14. BENEFICIOS SOCIALES NO CORRIENTES

Jubilación patronal y desahucio

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Vida laboral promedio remanente	6.1	6.2
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

GLOBALTRADER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- a) El movimiento del pasivo por provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	69,394	88,579	19,658	27,584	69,052	116,143
Costo por servicios corrientes	10,454	19,394	2,341	4,825	12,795	24,019
Costo por intereses	4,553	-	1,257	-	5,810	-
Pérdidas/(ganancias) actuariales	8,519	(6,704)	668	(3,446)	9,187	(10,151)
Beneficios pagados	-	(31,875)	-	(9,085)	-	(40,959)
Costo de servicios pasados	-	-	2,772	-	2,772	-
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas	9,103	-	2,867	-	11,970	-
Al 31 de diciembre	102,023	69,394	29,563	19,058	131,586	89,052

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	10,454	19,394	2,341	4,825	12,795	24,019
Costo por intereses	4,553	-	1,257	-	5,810	-
Costo de servicios pasados	-	-	2,772	-	2,772	-
	15,007	19,394	6,370	4,825	21,377	24,019

GLOBALTRADER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Análisis de Sensibilidad

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	6,903	2,059
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	7%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(6,302)	(1,876)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	-6%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7,100	2,118
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	7%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(6,526)	(1,943)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	-7%
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(2,955)	(856)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	2,927	848
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	3%

15. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Capital Social -

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 547,800 acciones ordinarias, nominativas y liberadas de valor nominal US\$ 1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los accionistas de Globaltrader S.A. son:

	Acciones	
	%	US\$
Marzam Cia. Ltda.	99.85%	547,000
María Pilar Zambrano Vera	0.07%	400
Mariano Zambrano Vera	0.07%	400
	100%	547,800

Aporte para futuras capitalizaciones -

Corresponde a aportes recibidos en el 2015 mediante compensación de deudas que se tenían con compañías relacionadas. Se espera concluir los trámites de capitalización en el 2016.

GLOBALTRADER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Estos aportes fueron realizados por las siguientes compañías:

	US\$
Automotores Manabitas Cia. Ltda	190,000
Marítima de Comercio Cia. Ltda.	200,000
Bienes Raíces del Litoral Cia. Ltda.	140,000
Agrottrader S.A.	120,000
	<u>650,000</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Saldos

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2015		2014	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
<i>Sociedad</i>				
Marzam Cia. Ltda. (1)	225,507	1,077,077	-	1,012,259
Negocios e Inmobiliaria Negocorp Cia. Ltda. (1)	130,693	608,510	-	590,335
Naviera Marizam Cia. Ltda. (1)	9,265	-	-	10,029
Marítima de Comercio Cia. Ltda. (1)	-	-	-	546,501
Agrottrader S.A.	51	-	-	51
Bienes Raíces del Litoral Cia. Ltda.	346	-	-	217
	<u>366,362</u>	<u>2,285,587</u>	<u>1,213,298</u>	<u>1,145,995</u>

Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2015		2014	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
<i>Sociedad</i>				
Marzam Cia. Ltda. (1)	-	-	-	271,643
Negocios e Inmobiliaria Negocorp Cia. Ltda. (1)	-	-	-	318,211
Naviera Marizam Cia. Ltda. (1)	162,614	843,276	-	919,840
Marítima de Comercio Cia. Ltda. (1)	9,268	11,630	-	225,987
Automotores Manabitas Cia. Ltda. (1)	1,295	-	-	110,801
Agrottrader S.A.	2,976	-	-	127,976
Bienes Raíces del Litoral Cia. Ltda.	3,754	-	-	118,754
	<u>179,907</u>	<u>854,906</u>	<u>-</u>	<u>1,993,213</u>

GLOBALTRADER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En diciembre del 2015 la Administración de la Compañía procedió a suscribir convenios para acordar los plazos de cobro y pago de estos financiamientos recibidos u otorgados, principalmente en el 2015 y que sirvieron para financiar capital de trabajo. Estos montos serán liquidados entre 5 y 7 años y generan una tasa de interés anual de 6% a partir de la fecha de suscripción de los mismos. Los montos del capital por año se resumen a continuación.

Vencimientos	2015	
	Por cobrar	Por pagar
2017	378,171	198,582
2018	404,493	200,384
2019	426,259	211,764
2020	452,478	224,826
Mas de 5 Años	627,184	19,350
	<u>2,285,587</u>	<u>854,906</u>

Transacciones

Ventas	Relación	Transacción	2015	2014
Marrum Cia Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1,204,003	1,395,733
Naviera Muruzum Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	81,386	143,068
Martino de Comercio Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1,150	2,200
Agrotrader S.A	Entidad del Grupo	Comercial	130	250
Negocios e Inmobiliaria Negocorp Cia Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	2,520	4,410
			<u>1,291,189</u>	<u>1,415,661</u>
Compras				
Negocios e Inmobiliaria Negocorp Cia Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>66,240</u>	<u>-</u>

GLOBALTRADER S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo descrito a la Nota 1 y 12 entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.