

JUNIO, 22 2017

**INGENIERA
LILIANA VEINTIMILLA
CONTRALORA GENERAL
CTK LOGISTIC S.A.**

Ciudad

Referencia: Acta entrega dictamen de auditoría financiera 2016

Con fecha 27 de septiembre del 2016 se suscribe el contrato de los servicios profesionales entre Raul Agustín González Carrión y CTK LOGISTIC S.A. contrato en el que se da a conocer que el referido auditor externo con registro SCVS-RNAE-994 preste los servicios de auditoría financiera externa para el ejercicio económico 2016 de CTK LOGISTIC S.A. conforme a los términos aprobados en el contrato.

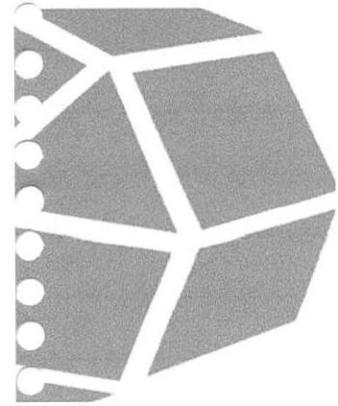
Con fecha 22 de mayo del 2017 el auditor externo comunica los resultados preliminares de la ejecución de la auditoría financiera, dando un tiempo para que la Administración de CTK LOGISTIC S.A. pueda exponer los comentarios a la referida ejecución plasmada en dictamen fechado el 22 de mayo del 2017.

Con fecha de la presente acta de entrega, 22 de junio del 2017, el auditor externo da conocer el dictamen final de auditoría financiera correspondiente al ejercicio económico 2016, teniendo que informar la razonabilidad de los estados financieros conforme a Nomas Internacionales de Información Financiera.

Me valgo de la ocasión para saludarle con mi consideración más distinguida.

Con atentos saludos.


Raúl A. González Carrión
No. SCVS-RNAE-994



**DICTAMEN DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE**

**POR LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2016**

CTK LOGISTIC S.A.

Mayo 22, 2017



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros de Accionistas de
CTK LOGISTIC S.A.

Opinión

1. He auditado los estados financieros de la Compañía CTK LOGISTIC S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultado integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.
2. En mi opinión, excepto por los efectos del hecho descrito en los párrafos del 5 al 9 del “Fundamento de la opinión con salvedades”, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía CTK LOGISTIC S.A. al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF PYMES).

Bases para una opinión

3. He realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). Mi responsabilidad conforme a esas normas describen más detalladamente en la sección Responsabilidades del Auditor por la auditoría de los estados financieros de mi informe. Soy independiente de la Compañía de acuerdo el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Ecuador, y he cumplido con otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos apropiada para proporcionar una base para mi opinión.
4. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Fundamento de la opinión con salvedades

5. Al 31 de diciembre del 2016 no se ha recibido confirmación del Banco Bolivariano cuya cuenta corriente según estado de cuenta bancario es de US\$14,830.
6. Al 31 de diciembre del 2016 no se ha recibido confirmación del Abogado Manuel Jacho Chávez.
7. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mediante asiento de diario No. AD0000000153 ha procedido a acreditar las cuentas del activo financiero tales como “Interpetroleum S.A LP” el valor de US\$250,330, “Tesla LP” por el valor de US\$46,981, ente relacionado “Lorena Triviño Barona” por el valor de US\$48,156, asiento de diario No. AD0000000139 la cuenta del activo “Fletes por cobrar si agente” por el valor de US\$16,966, asiento de diario No. AD0000000142 las cuentas por cobrar no relacionadas por US\$84,519 (Demorages pago por cuenta clientes US\$21,983, Otras cuentas por cobrar US\$36,908, Seatrade US\$5,224,



Intercontinental US\$575, Hafen US\$3,194, Inmobiliaria fuerte ventura US\$12,595, Naves eventuales café US\$4,040) y asiento de diario No. AD0000000138 se genera un crédito con el propósito de reclasificar la porción no corriente a la cuenta de pasivos corrientes "Fletes por pagar sin agente" por un valor de US\$27,716 lo que irroga en un débito sin sustento de la cuenta "Cuenta por pagar Golwin L/P" por el valor de US\$474,668 generando una subestimación del activo y pasivo por el valor de US\$446,952 y una sobrestimación del pasivo de la porción corriente y subestimación del pasivo de la porción no corriente de US\$27,716. El ajuste en mención se debe a cruces de cuentas sin autorizaciones y no se acata principios de esencia económica.

8. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mediante asiento de diario No. AD0000000153 ha procedido a acreditar las cuentas del activo corriente entre ellas: "Citikold S.A." por US\$5.232, "Anticipo a proveedores" por US\$25.898, "Anticipo de sueldo" por US\$1.867 y entes relacionados de "Maria del Carmen Gómez" por US\$1.607, "Ivonne Garcia" por US\$426 y "Rita Game" por US\$225 con el respectivo débito del pasivo de cuentas por pagar relacionadas "Citikold S.A." por el monto de US\$35,255 generando una diferencia por el mencionado valor lo que origina una subestimación de la cuentas por pagar relacionadas y una subestimación del activo corriente de las cuentas detalladas con anterioridad. El ajuste en mención se debe a cruces de cuentas sin autorizaciones y no se acata principios de esencia económica.
9. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía acreditó el pasivo por provisión de jubilación patronal y desahucio el valor de US\$14,044 por concepto el concepto de ajustes conforme a estudio actuarial. No obstante, el reconocimiento del gasto en el estado de resultados por el valor de US\$20,125 ha generado una sobrestimación del gasto por US\$19,946 lo que implica en una sobreestimación de la provisión por US\$5,902 y una subestimación del activo corriente "anticipos varios" por 14,044.

Asuntos que se enfatizan

10. Los estados financieros de CTK LOGISTIC S.A. al 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otros auditores, con registro SC-RNAE-863, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, cuyo informe de fecha 10 de junio del 2016, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
11. El Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de CTK LOGISTIC S.A. al 31 de diciembre del 2016 se emite por separado.

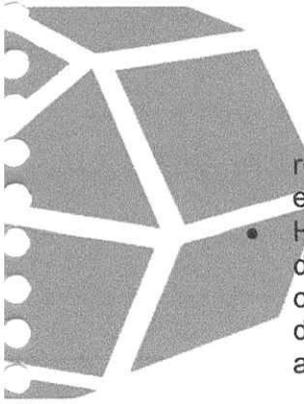
Responsabilidad de la gerencia sobre estados financieros

12. La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF PYMES y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.
13. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad e utilizar el principio de empresa en marcha como base contable, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesa las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. El Consejo de la Administración es responsable de supervisar el proceso de información en financiera de la compañía.



Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros.

14. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumpla con requerimientos éticos, planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
15. Mi objetivo es la de obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.
16. Como parte de la auditoría a los estados financieros de CTK LOGISTIC S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplico el juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
- Identifico y evalúo los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseño y, realizo procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.
 - Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - Evalúo lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
 - Concluyo sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
 - Evalúo la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
 - Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Soy el único responsable de mi opinión de auditoría.
 - Me he comunicado con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los

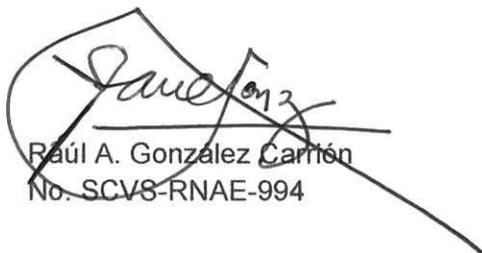


resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que he identificado durante mi auditoría.

- He proporcionado a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a mi independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Guayaquil, Ecuador

Mayo 22, 2017



Raúl A. González Carrón
No. SCVS-RNAE-994

CTK LOGISTIC S.A.

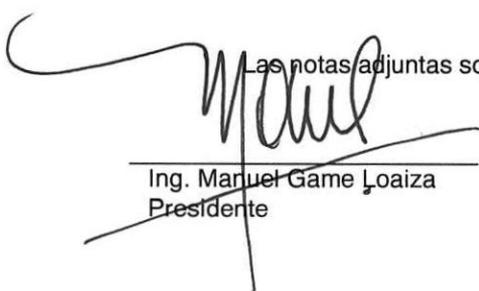
ESTADOS SITUACIÓN FINANCIERA

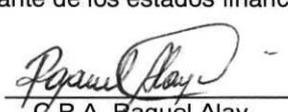
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	67,584	13,768
Activos financieros, netos	4	320,972	532,689
Otros activos	5	191,742	286,783
Total activo corriente		580,298	833,240
Propiedad, planta y equipos, netos	6	60,263	88,692
Activos intangibles, netos	7	64,533	74,336
Activo financiero a largo plazo	8	-	349,631
Otros activos a largo plazo		33,192	13,936
Total activos		157,988	526,595
		738,286	1,359,835
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos financieros	9	424,623	504,483
Gastos acumulados		97,421	86,262
Otras cuentas por pagar	10	28,660	59,425
Total pasivo corriente		550,704	650,170
Otras cuentas por pagar a largo plazo	10	-	475,233
Provisión de jubilación patronal y desahucio	11	32,134	26,053
Total de pasivos		582,838	1,151,456
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	12	800	800
Aporte futura capitalizaciones	12	93,238	93,238
Reserva legal	12	50,936	44,789
Superávit revalorización de activos	12	-	8,243
Resultados acumulados	12	10,474	61,306
Total patrimonio		155,448	208,377
Total pasivos y patrimonio		738,286	1,359,833

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Manuel Game Loiza
Presidente


C.P.A. Raquel Alay
Contadora General

CTK LOGISTIC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos ordinarios		1,256,029	1,682,545
<u>GASTOS</u>			
Gastos de administración		(1,111,971)	(1,468,960)
Participación de trabajadores	13	(5,553)	(14,076)
Impuesto a la renta	13	(15,833)	(18,300)
Gasto de venta		(92,188)	(101,721)
Utilidad operacional		30,484	79,488
Otros ingresos		119	342
Otros egresos		(10,163)	(13,404)
Utilidad del ejercicio		20,440	66,426
Provisión beneficios empleados - NIC 19	11	(5,900)	(4,961)
Utilidad integral	14	14,540	61,465

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Manuel Garne Loaiza
Presidente


C.P.A. Raquel Alay
Contadora General

CTK LOGISTIC S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Superávit revalorización	Resultados acumulados adopción NIIF	Otros resultados integrales	Resultados Integrales	Total
Saldo diciembre 31, 2015	800	93,238	44,789	8,243	(159)	-	61,465	208,376
Aumento de reserva legal 2016, Nota 12	-	-	6,147	-	-	-	(6,147)	-
Repartición de dividendos, Nota 12	-	-	-	-	-	-	(55,318)	(55,318)
Ajustes, Nota 12	-	-	-	(8,243)	-	(3,907)	-	(12,150)
Utilidad Integral 2016, Nota 14	-	-	-	-	-	-	14,540	14,540
Saldo diciembre 31, 2016	800	93,238	50,936	-	(159)	(3,907)	14,540	155,448

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Manuel Game Loaliza
 Presidente


 C.P.A. Raquel Alay
 Contadora General

CTK LOGISTIC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO INDIRECTO

DICIEMBRE 31, 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad Integral	14,540
Ajustes para reconciliar la utilidad integral con el efectivo neto provisto en actividades de operación	
Depreciación	13,377
Amortización	18,584
Jubilación Patronal y Desahucio	20,125
Participación de trabajadores	5,553
Impuesto a la renta	15,833
Ajustes	(26,194)

Cambios netos en activos y pasivos

Activos financieros	211,717
Otros activos	(69,585)
Pasivos financieros	(112,246)
Gastos acumulados	11,159
Efectivo neto provisto en actividades de operación	102,863

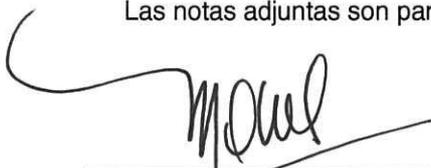
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Bajas netas de activos fijos	15,052
Adquisición de activos intangibles	(8,791)
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	6,271

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Distribución de dividendos	(55,318)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(55,318)
Aumento neto en efectivo	53,816
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	13,768
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	67,584

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Manuel Game Loaiza
Presidente



C.P.A. Raquel Alay
Contadora General

CTK LOGISTIC S.A

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO

DICIEMBRE 31, 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	<u>2016</u>
Efectivo recibido de clientes, neto	1,467,746
Otros ingresos	119
Efectivo pagado a empleados	(218,692)
Efectivo pagado a proveedores	(1,040,368)
Otros pagos	(69,585)
Intereses y comisiones bancarias pagadas	(10,163)
Ajustes	<u>(26,194)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>102,863</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Manuel Game Loiza
Presidente



C.P.A. Raquel Atay
Contadora General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil de la provincia del Guayas, mediante escritura pública el 29 de enero del 2001. Según escritura pública de cambio de denominación social y reforma de estatuto del 14 de marzo de 2005 se cambió la denominación social de KINVERSAND S.A. a TERMINAVES LOGISTICS S.A. TERLOGIC. Posteriormente se realizó el cambio de domicilio de la ciudad de Guayaquil al cantón Samborondón, según escritura pública de cambio de domicilio y reforma de estatuto social del 20 de junio del 2008.

Mediante escritura pública del 11 de julio del 2011 de cambió de denominación social y reforma de estatuto a la denominación social de TERMINAVES LOGISTICS S.A. TERLOGIC a CTK LOGISTIC S.A., en adelante "la Compañía". Estos cambios fueron aprobados por la Superintendencia de Compañías el 4 de octubre del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de noviembre de ese año. A través de escritura pública de cambio de domicilio y reforma del estatuto social del 1 de julio del 2014, se realizó el cambio del cantón Samborondón a la ciudad de Guayaquil.

Las actividades de la Compañía consisten principalmente en la prestación de servicios de transporte por vía terrestre, aérea, fluvial o marítima a través de terceros de toda clase de mercaderías en general, además de servicios de embalajes, guardamuebles, almacenaje de mercaderías, consolidación y desconsolidación de carga. Las actividades operativas, administrativas y financieras son desarrolladas en las oficinas e instalaciones arrendadas por la Compañía, ubicadas en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Puerto Santa Ana, Edificio The Point, piso 28, oficina 2803. La Compañía tiene asignado por parte del Servicio de Rentas Internas – SRI el RUC 0992166630001.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia General, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes – NIIF PYMES (IFRS por sus siglas en ingles), emitidas por el Consejo de Normas Internaciones de Contabilidad (IASB por sus siglas en ingles). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumento financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Se muestran al valor nominal, debido a que su vencimiento son a corto plazo; además, no tienen un interés contractual o montos significativos que se aparten de las condiciones de crédito habituales y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.
- **Cuentas por pagar.**- Se reconocen inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Los pasivos financieros de la Compañía representan cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar – clientes, cuentas por pagar amadores, cuentas por pagar – accionistas, cuentas por pagar – relacionadas y otras cuentas por pagar, se basan en condiciones de crédito normales, son a corto plazo y no tienen intereses. Los pasivos financieros se miden al importe no descontado del efectivo o de otra contraprestación que se espera pagar, a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.
- Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones

significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del ejercicio.

Pagos anticipados.- Representan principalmente seguros que son devengados en línea recta en función a la vigencia de las pólizas y valores por amortizar por glosas tributarias efectuadas.

Propiedad, planta y equipo: Se muestra al costo de adquisición, excepto por los terrenos y edificios que se presentan al costo revaluado, menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad, planta y equipo; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación, se presenta las principales partidas de propiedades y equipos, así como

Edificio – 20 años

Muebles, enseres y equipo – 10 años

Equipo de computación y electrónico – 3 años

Vehículos – 5 años

Instalaciones y adecuaciones – 10 años

Maquinaria y equipo – 10 años

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 de su valor recuperable

Intangibles.- Los activos intangibles se reconocen como activos si es probable que los beneficios económicos futuros esperado que se han atribuido al activo fluyan a la entidad, el costo o el valor del activo pueda ser medido con fiabilidad y el activo no es resultado del desembolso incurrido internamente en un elemento intangible.

Los activos intangibles presentan a sus costos de adquisición menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

Deterioro.- Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así,

se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. Esta evidencia de deterioro puede incluir.

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses,
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se muestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Activo y pasivo por impuestos corrientes.- Los activos por impuestos corrientes representan créditos tributarios que pueden ser compensados anualmente con el impuesto a la renta a pagar de la Compañía, o ser objeto de devolución en aplicación a la normativa tributaria establecida en cada caso particular. Los pasivos por impuestos corrientes corresponden a obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensual, así como provisionadas al cierre del ejercicio como es el caso del impuesto a la renta de la Compañía.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieran prestados servicios, de forma continua o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemáticamente anual basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales.

Reserva legal.- La ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reversa no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos.- La compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los ingresos y beneficios de la propiedad de los bienes y servicios.

Reconocimiento de costos y gastos.- La compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la

utilidad contable. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa del 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con 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. Si la participación fuere inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda dicha participación. También aplicaran la tarifa de 25% a toda base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio económico impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Caja	6,957	709
Bancos locales (1)	60,627	13,059
Total	<u>67,584</u>	<u>13,768</u>

- (1) Bancos locales: Al 31 de diciembre de 2016, representan depósitos a la vista mantenidos en Banco Bolivariano S.A. por US\$14,830 (2015: US\$ 3,402) y Banco Internacional S.A. por US\$45,797 (2015: US\$9,657). Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de activos financieros netos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar clientes (1)	321,099	483,726
Cuentas por cobrar relacionadas (2)	4,251	52,674
Subtotales	<u>325.350</u>	<u>536.400</u>
Menos: Estimación para cuentas incobrables	<u>(4,378)</u>	<u>(3,711)</u>
Total	<u><u>320,972</u></u>	<u><u>532,689</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar clientes no generan intereses. En el año 2016 la política de crédito es de 30 días para servicios de atención, agenciamiento de naves, demorage y comisiones por fletes marítimos.

(2) Un detalle de los saldos de compañías relacionadas es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Citikold S.A.	2,271	2,209
RFS S.A. Road Feeder Service	67	140
Interpetroleum	-	36,630
Inmobiliaria Fuerte Ventura	-	12,595
Filder S.A.	1,100	1,100
Deprai S.A.	813	-
Total	<u>4,251</u>	<u>52,674</u>

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de otros activos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Anticipo - préstamos	13,841	1,828
Cuentas por cobrar accionistas	-	48,156
Activos por impuestos corrientes	172,780	165,469
Activos diferidos C/P	3,111	1,860
Otras cuentas por cobrar corrientes	<u>2,010</u>	<u>69,470</u>
Total	<u><u>191,742</u></u>	<u><u>286,783</u></u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de propiedad, planta y equipo neto es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	88,692	123,028
Adquisiciones	1,100	18,742
Bajas, netas (1)	(27,634)	-
Depreciación	(13,377)	(53,078)
Ajustes	11,482	-
Saldo al final del año	<u>60,263</u>	<u>88,692</u>

- (1) Bajas netas: En el año 2016 las principales bajas corresponden a: Venta de un vehículo Hyundai Tucson por US\$ 28,032 y cuya depreciación acumulada a la fecha de la baja de octubre 2016 fue de US\$18,969. A su vez, se ajustó la cuenta software por un monto de US\$18,571.

7. ACTIVOS INTANGIBLES, NETOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de activos intangibles es el siguiente:

	<u>2016</u> (Dólares)	<u>2015</u>
Licencia y programas, neto	8,781	-
Software, neto	<u>55,752</u>	<u>74,336</u>
Total	<u>64,533</u>	<u>74,336</u>

8. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de activos financieros a largo plazo es el siguiente:

	<u>2016</u> (Dólares)	<u>2015</u>
Interpetroleum S.A. L/P	0	250,330
Tesla L/P	0	46,981
Econotrans L/P	0	52,320
Total	<u>0</u>	<u>349,631</u>

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de pasivos financieros es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Cuentas por pagar - proveedores	75,077	53,387
Cuentas por pagar – clientes	63,126	23,765
Cuentas por pagar – armadores (1)	221,107	222,984
Cuentas por pagar - accionistas	-	21,820
Cuentas por pagar – relacionadas (2)	71,188	99,788
Otras cuentas por pagar	<u>(5,875)</u>	<u>82,739</u>
Total	<u>424,623</u>	<u>504,483</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de las cuentas por pagar armadores está distribuida de la siguiente manera: Fletes por pagar el café por un valor de US\$9,123; Fletes por pagar con agente por un valor de US\$78,693 y por Fletes por pagar sin agente por un valor de US\$13,.291.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de la cuenta por pagar – relacionada corresponde a deuda con Citikold S.A. por un valor de US\$71,188.

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Impuestos por pagar	3,039	23,244
Retenciones por pagar	7,346	4,432
IVA por pagar	5,541	7,564
Retenciones IVA por pagar	1,567	351
Otras obligaciones corrientes	11,167	23,109
Créditos diferidos	<u>-</u>	<u>725</u>
Total	<u>28,660</u>	<u>59,425</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otras cuentas por pagar a largo plazo</u>		(Dólares)
Cuentas por pagar Golwin L/P	<u>0</u>	<u>475,233</u>
Total	<u>0</u>	<u>475,233</u>

11. PROVISION DE JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de provisión de jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

El movimiento de Jubilación Patronal es el siguiente:

	<u>2016</u>
Jubilación patronal	21,599
(+) Gasto	5,900
(-) Ajuste	<u>(9,571)</u>
Total	<u>17,928</u>

El movimiento de desahucio es el siguiente:

	<u>2016</u>
Desahucio	4,454
(+) Gasto	14,225
(-) Ajuste	<u>(4,473)</u>
Total	<u>14,206</u>

Con base a lo mencionado, el total de provisión de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre es de US\$32,134. De igual forma, los importes del estudio actuarial elaborado por ACTUARIA CONSULTORES Cía. Ltda. para los años 2016 y 2015, con el objeto de actualizar la reserva de jubilación patronal, tuvieron que ser ajustados al número de personal existente al cierre de cada ejercicio económico, respectivamente. El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue establecido con base al método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

2016

Salario mínimo vital (US\$)	366
Número de empleados	11
Tasa de descuento	4,14%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3%

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cuya propiedad accionaria le pertenece a Manuel Xavier Game Loaiza con el 50% y Lorena Triviño con el 50%.

La resolución No. NAC – DGERCGC12 – 00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 de 2013. Requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otra informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Participes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. Para el año 2016, cuya información se reporta en el año 2017, debe ser presentada conforme a la Resolución No. NAC-DGERCGC16- 0000082 del SRI, publicada en el Registro Oficial No. 693 de febrero 18 del 2016. El anexo del ejercicio fiscal 2016 se envió al Órgano de Control el 14 febrero 2017.

Aporte futura capitalizaciones

Comprende los aportes efectuados por accionistas para futura capitalizaciones aprobada mediante acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de abril del 2014. Estos aportes para futuros aumentos de capital no ha existido variación cuyo saldo al 31 de diciembre es de US\$93,238, los mismos no tienen fecha específica de capitalización.

Reserva legal

Durante el ejercicio económico 2016 hubo variación en comparación al ejercicio económico 2015. Este valor se incrementó en US\$6.147

Superávit revalorización de activos

Mediante asiento de ajuste No. AD0000000153 la Compañía procedió a ajustar el patrimonio de la cuenta Superávit revalorización de activos por US\$8,243 acreditando la cuenta del activo denominada licencias por US\$6,197, reclasificación del pasivo corriente a la cuenta Aporte patronal 12,15% por US\$1,970 y otras cuentas por pagar por US\$76.

Repartición de dividendos

Durante el ejercicio económico 2016 hubo una repartición de dividendos de las utilidades obtenidas del ejercicio económico del 2015. El valor de distribución de dividendos por el monto de U\$55,318 fue de la siguiente manera:

Lorena Triviño de Game

<u>Mes</u>	<u>Valor</u>
30/08/2016	5,532
12/09/2016	5,532
19/09/2016	5,532
27/09/2016	5,532
06/10/2016	5,531
Total	<u>27,659</u>

Manuel Xavier Game Loaiza

<u>Mes</u>	<u>Valor</u>
30/08/2016	5,532
12/09/2016	5,532
19/09/2016	5,532
27/09/2016	5,532
06/10/2016	5,531
Total	<u>27,659</u>

13. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2016	2015
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	35,926	93,841
Participación a trabajadores	(5,553)	(14,076)
Gastos no deducibles	17,676	25,888
Provisiones	5,900	-
Por mediciones de activos no corrientes mantenidos para la venta	16,928	-
Por otras diferencias temporarias	1,091	-
Utilidad gravable	<u>71,968</u>	<u>105,653</u>
Total impuesto causado	15,832	23,244
Total mínimo anticipo impuesto a la renta	13,165	14,814
Impuesto a renta corriente	<u>15,832</u>	<u>23,244</u>

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 22%.

Durante el ejercicio 2016, la Compañía fue objeto de retenciones en la fuente por US\$ 12,794.

14. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Utilidad integral atribuible	14,540	61,465
Número de acciones en circulación	800	800
Utilidad básica y diluida por acción	<u>18,18</u>	<u>76,83</u>

La utilidad básica por acción fue calculada dividiendo la utilidad integral atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016, las transacciones con compañías relacionadas cuyo saldo al finalizar el ejercicio se originó un saldo de cuentas por pagar son las siguientes:

	<u>2016</u> (Dólares)
CITIKOLD S.A.	71,188
Total	<u>71,188</u>

Al 31 de diciembre del 2016, hubo préstamos con compañía relacionada Citikold S.A. por US\$71,188 que no generó un gasto por interés.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (Mayo 22 de 2017), no se produjeron eventos que de la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.