

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>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
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 – DGERC GC12 – 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-DGER CGC16- 00000082 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.