



INTEGRALAUDIT

*Auditorías Integrales INTEGRALAUDIT Cia. Ltda.
Cda. IETEL, Av. Francisco de Orellana, Mz. 30
Edificio BAUHAUS Piso 1 Oficina 06
Telfs.: (593-4) 2628318 - 5030247
www.integralaudt.com.ec
Guayaquil - Ecuador*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
de Muntaz S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Muntaz S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Muntaz S.A., al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Muntaz S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Información presentada en adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias

materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas.

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros.

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas

MUMTAZ S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2016	2015 NO AUDITADO
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y banco	4	36,084	20,999
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	55,680	163,756
Activos por impuestos corrientes	11		18,718
Inventarios	6	3,656	6,029
Pagos anticipados		<u>3,872</u>	
Total activos corrientes		<u>99,292</u>	<u>209,502</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
Edificios	7	372,106	372,106
Vehículos		1,396,727	1,403,961
Muebles y enseres		21,871	20,061
Equipos de computación		13,998	12,241
Equipos de comunicación y seguridad		<u>974</u>	<u>974</u>
Total		1,805,676	1,809,343
Menos depreciación acumulada		<u>(795,264)</u>	<u>(690,121)</u>
Propiedades y equipos, neto		1,010,412	1,119,222
OTROS ACTIVOS		<u>188</u>	<u>359</u>
TOTAL		<u>1,109,892</u>	<u>1,329,083</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Giovanni Almeida
Gerente General
Sra. Erika Proaño
Contadora General

MUMTAZ S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
			NO AUDITADO
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	270,655	14,965
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	148,673	150,720
Pasivos por impuestos corrientes	11	12,618	34,126
Obligaciones acumuladas	10	<u>46,397</u>	<u>39,783</u>
Total de pasivos corrientes		<u>478,343</u>	<u>239,594</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8	63,862	620,904
Obligaciones por beneficios definidos	12	<u>32,281</u>	<u>27,068</u>
Total de pasivos no corrientes		<u>96,143</u>	<u>647,972</u>
PATRIMONIO:	13		
Capital social		58,800	58,800
Reserva Legal		29,400	15,597
Utilidades retenidas		<u>447,206</u>	<u>367,120</u>
Total de patrimonio		535,406	441,517
TOTAL		<u>1,109,892</u>	<u>1,329,083</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Giovanny Almeida
Gerente General


Sra. Erika Proaño
Contadora General

MUMTAZ S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
			NO AUDITADO
INGRESOS POR SERVICIOS	14	2,060,732	1,870,596
COSTO DE VENTAS	15	(1,440,437)	(1,221,086)
MARGEN BRUTO		620,295	649,510
GASTOS DE ADMINISTRACION	15	<u>(461,480)</u>	<u>(497,601)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		158,815	151,909
GASTOS FINANCIEROS	15	(51,171)	(28,059)
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		<u>32,314</u>	<u>49,470</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		139,958	173,320
PARTICIPACION A TRABAJADORES	10	(20,994)	(20,820)
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	11	<u>(25,075)</u>	<u>(27,924)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		<u>93,889</u>	<u>124,576</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Giovanni Almeida
Gerente General


Sra. Erika Proaño
Contadora General

MUMTAZ S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	58,800	15,597	242,544	316,941
Utilidad del año	—	—	<u>124,576</u>	<u>124,576</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015 (NO AUDITADO)	58,800	15,597	367,120 ✓	441,517
Utilidad del año	—	—	93,889 ✓	93,889
Apropiación	—	<u>13,803</u>	<u>(13,803)</u>	—
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>58,800</u>	<u>29,400</u>	<u>447,206</u>	<u>535,406</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Giovanny Almeida
 Gerente General


 Sra. Erika Proaño Flores
 Contadora General

MUMTAZ S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

2. INFORMACIÓN GENERAL

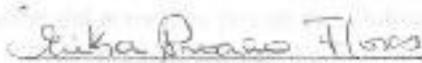
2016 **2015**
NO AUDITADO

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,041,146	1,905,845
Pagado a proveedores, empleados y otros	(1,638,652)	(1,373,464)
Intereses pagados	(51,170)	(28,059)
Impuesto a la renta	(29,811)	(23,956)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>32,313</u>	<u>49,470</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>353,826</u>	<u>529,836</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(37,389)</u>	<u>(774,087)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(37,389)</u>	<u>(774,087)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligaciones por financiamiento	(301,352)	
Nuevas obligaciones por financiamiento		247,100
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(301,352)</u>	<u>247,100</u>
EFFECTIVO Y BANCO:		
Aumento neto durante el año	15,085	2,849
Saldo al comienzo del año	<u>20,999</u>	<u>18,150</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>36,084</u>	<u>20,999</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Giovanni Almeida
Gerente General



Sra. Erika Proaño
Contadora General

MUMTAZ S.A.

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

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en julio 11 del 2008 y su actividad principal es la prestación de servicio de transporte de carga por carretera.

Sus oficinas administrativas están ubicadas en el cantón Samborondón Km 1.5 Edificio Xima, piso 5 oficina 502. Las oficinas operativas del parqueo y mantenimiento del parque automotor es en el cantón Milagro KM 7 ½ vía al Paraíso.

Al 31 de diciembre del 2016, el personal de la Compañía alcanza 34 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Bases de Preparación - Los estados financieros de Mumtaz S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está hasado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Efectivo y banco - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos.

Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Inventarios - Consistente en materiales y suministros para los vehículos, son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

Propiedades y Equipos:

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento.

- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gasto de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se Producen.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles en el cálculo de la depreciación:

<i>Item</i>	<i>Vida útil (en años)</i>
Edificios	33
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación y seguridad	10

- **Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- **Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

- **Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o

deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

- **Impuestos diferidos** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Provisiones – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Beneficios a empleados

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

- **Participación a trabajadores** – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de ingresos – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrado o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. El importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y Gastos – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificación NIIF 7	Iniciativa de Revelación	Enero 1, 2017

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Vida útil de propiedades - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada periodo anual. Durante el periodo financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos – El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

Para realizar el cálculo actuarial, el actuario de la Compañía utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

4. EFECTIVO Y BANCO

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	NO AUDITADO	
	(U.S. dólares)	
Efectivo	610	218
Banco	<u>35,474</u>	<u>20,781</u>
Total	<u>36,084</u>	<u>20,999</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, banco representa saldos en cuenta corriente en banco local, el cual no genera interés.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	NO AUDITADO	
	(U.S. dólares)	
Cientes:		
Orodelti S.A.	18,634	16,758
Supralive S.A.	6,831	9,206
Otros	86	
Terceros		86,349
Relacionadas		26,534
Funcionarios y empleados	29,720	15,480
Anticipos a proveedores	<u>409</u>	<u>9,429</u>
Total	<u>55,680</u>	<u>163,756</u>

Al 31 de diciembre del 2016, clientes representan facturación para servicios de transporte de carga en el mes de diciembre del 2016, y que fueron canceladas en enero del 2017.

La Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas de dudoso cobro debido a que la experiencia histórica establece que el 100% de las cuentas por cobrar son recuperadas en un plazo menor de 30 días.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan materiales y repuestos que se utilizan para el mantenimiento de los camiones.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
	NO AUDITADO	
	(U.S. dólares)	
Costo	1,805,676	1,809,343
Depreciación acumulada	(795,264)	(690,121)
Saldo neto al final del año	<u>1,010,412</u>	<u>1,119,222</u>
<u>Costo</u>		
Saldo Inicial	1,809,343	1,100,797
Adquisiciones	37,389	774,087
Baja por siniestro	(41,056)	(65,541)
Saldos Final	<u>1,805,676</u>	<u>1,809,343</u>
<u>Depreciación acumulada</u>		
Saldo Inicial	(690,121)	(639,304)
Gasto de depreciación	(187,156)	(114,173)
Bajas/Ajustes	82,013	63,356
Saldos Final	<u>(795,264)</u>	<u>(690,121)</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, adquisiciones incluye principalmente US\$22,200 (2016) para compra de tres semirremolques para la utilización en los camiones; en el años 2015 incluye US\$ 396,429 por compra de 6 camiones y US\$318,954 por adquisición de oficinas en el edificio Xima cantón Samborondón.

8. PRESTAMOS Y ACUMULACIONES

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	NO AUDITADO	
	(U.S. dólares)	
<u>Comercial Roldan Cia. Ltda.</u>	25,995	18,341
Representa financiamiento en la compra de camiones para las operaciones de la Compañía con vencimientos mensuales hasta abril del 2018 e intereses del 15,20% anual.	20,204	20,879
	<u>226,517</u>	<u>498,904</u>
<u>Banco Pacífico</u>		
Representa préstamo otorgado en el año del 2011, por US\$300,000 con un tasa efectiva del 10.21% anual, con pagos de capital e intereses mensuales hasta febrero del 2016.		14,965
<u>Terceros</u>		
Representan préstamos otorgados en el año 2015 y 2016 sin intereses y con vencimiento a partir del año 2017	<u>108,000</u>	<u>122,000</u>
Total	<u>334,517</u>	<u>635,869</u>
Clasificación:		
Corriente	270,655	14,965
No Corriente	<u>63,862</u>	<u>620,904</u>
Total	<u>334,517</u>	<u>635,869</u>

La obligación con la Compañía Comercial Roldan Cia. Ltda., esta garantizada con pagares a la orden y endoso de póliza de seguros de los camiones.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representa cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios con vencimientos promedio de 60 días.

Proveedores comerciales	4,470	27,304
Proveedores de servicios	4,402	790
Proveedores de bienes	1,247	2,324
Total	<u>10,119</u>	<u>30,418</u>

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	NO AUDITADO	
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales	25,403	18,963
Participación a trabajadores	<u>20,994</u>	<u>20,820</u>
Total	<u>46,397</u>	<u>39,783</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades liquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	NO AUDITADO	
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	20,820	13,246
Provisión del año	20,994	20,820
Pagos efectuados	<u>(20,820)</u>	<u>(13,246)</u>
Total	<u>20,994</u>	<u>20,820</u>

11. IMPUESTOS

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	NO AUDITADO	
	(U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta retenido		18,718
Total		<u>18,718</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	4,470	27,924
Retenciones de impuesto al valor agregado	4,488	948
Retenciones en la fuente	<u>3,660</u>	<u>5,254</u>
Total	<u>12,618</u>	<u>34,126</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	NO AUDITADO	
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	118,964	152,500
Efecto impositivo de:		
Ingresos Exentos	(19,659)	(34,520)
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	2,949	
Gastos no deducibles	<u>11,726</u>	<u>8,946</u>
Utilidad gravable	113,980	126,926
Impuesto a la renta causado 22%	<u>25,075</u>	27,924
Anticipo calculado	17,066	<u>11,558</u>
Impuesto a la renta corriente cargada a resultados	<u>25,075</u>	<u>27,924</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costo y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2012 al 2016, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

- Exoneración del impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

El movimiento para impuesto a la renta es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	NO AUDITADO	
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	27,924	18,677
Provisión del año	25,075	27,924
Pagos efectuados	<u>(27,924)</u>	<u>(18,677)</u>
Saldos al final del año	<u>25,075</u>	<u>27,924</u>

Las retenciones en la fuente aplicadas a la compañía durante el año 2016, fueron de US\$ 20,605, importe que es deducible del impuesto a la renta de la Compañía del año 2016, por consiguiente el impuesto a pagar, neto de retenciones sería US\$ 4,470 al 31 de diciembre del 2016.

12. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	NO AUDITADO	
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	22,168	19,629
Bonificación por desahucio	<u>10,113</u>	<u>7,439</u>
Total	<u>32,281</u>	<u>27,068</u>

Jubilación Patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Bonificación por desahucio – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y de la bonificación por desahucio durante el año 2016 fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	NO AUDITADO	
	(U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	27,068	19,185
Pagos		(750)
Provisión	<u>5,213</u>	<u>8,633</u>
Total	<u>32,281</u>	<u>27,068</u>

13. PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2016, está representado por 58,800 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en su totalidad. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

14. INGRESOS POR SERVICIOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue.

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	NO AUDITADO	
	(U.S. dólares)	
Ingresos por servicios de transporte	2,062,045	1,877,968
(-) Descuentos	<u>(1,313)</u>	<u>(7,372)</u>
Total	<u>2,060,732</u>	<u>1,870,596</u>

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	NO AUDITADO	
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,440,437	1,221,086
Gastos de administración	461,480	497,601
Gastos financieros	<u>51,171</u>	<u>28,059</u>
Total	<u>1,953,088</u>	<u>1,746,746</u>

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza son como sigue.

Costo de:		
Combustibles y lubricantes	254,759	243,700
Repuestos mecánico eléctrico	66,590	53,891
Mantenimiento	41,964	38,361
Reparación mecánico eléctrico	76,923	115,093
Mano de obra	415,107	340,396
Depreciaciones	187,156	
Transporte de terceros	124,274	117,895
Otros costos de producción	273,664	311,750
Gastos de:		
Sueldos y beneficios empleados	176,733	140,557
Depreciación		114,173
Honorarios y comisiones	88,570	17,249
Impuestos y contribuciones	112,365	142,650
Otros	83,812	82,972
Intereses y comisiones	<u>51,171</u>	<u>28,059</u>
Total	<u>1,953,088</u>	<u>1,746,746</u>

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

17. CONTRATO DE COMODATO

En noviembre 20 del 2014, la Compañía suscribió contrato de Comodato entregando un espacio físico de su oficina ubicada en Samborondón Edificio Xima piso 5 oficina 503 en calidad de comodato precario al Ing. Paulo Vintimilla Sigüenza como comandatario. El comandatario se compromete a mantener las instalaciones dadas en comodato de manera permanentemente limpias, ordenadas y en condiciones de higienes requeridas por El Comodante Mumtaz S.A., el Comodato precario es de plazo indefinido.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Febrero 17 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.
