

## **TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y objeto social**

Transportes y Logística del Área Andina TRANDINA S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 24 de septiembre de 1970. Su domicilio principal se encuentra en la Av. Carapungo y Chasquis, en la parroquia de Calderón.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de fecha 1 de octubre 2012 la Junta General de Accionistas resolvió la fusión por absorción de la compañía Viaexpress C.A. (compañía relacionada), el aumento de capital suscrito y pagado, incremento del capital autorizado y la reforma y codificación del estatuto social de la compañía.

En dicha fecha la Compañía celebró la escritura pública ante el Notario Trigésimo Primero del cantón Quito, por medio del cual se formalizó la fusión por absorción entre las compañías Transportes y Logística del Área Andina Trandina S.A. (absorbente) y Viaexpress C.A. (absorbida), aumento del capital autorizado, reforma y codificación de estatutos de Trandina S.A. y disolución anticipada de Viaexpress C.A. Dichas decisiones fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante resolución No. SC.II.DJCPTE.Q.12.006712 del 21 de diciembre 2012.

El objeto social de la Compañía incluye el servicio logístico, almacenamiento y depósito de productos varios así como también el traslado de dichos productos a través todo el territorio nacional.

##### **1.2 Escisión de la Compañía Transporte y Logística del Área Andina y el Fideicomiso Mercantil Mushuñan:**

En Junta General de accionistas celebrada el 19 de julio del 2016, se comunica que debido a las proyecciones de reingeniería de la Compañía, estrategia comercial y de negocios, se torna conveniente separar los derechos fiduciarios que mantiene la Compañía en el Fideicomiso Mercantil Mushuñan, de manera que tales derechos, así como los activos y pasivos subyacentes se manejen de forma independiente de la operación de la Compañía Trandina S.A., por lo cual se da a conocer y resolver lo siguiente:

La escisión parcial de la Compañía Transportes y Logística del Área Andina TRANDINA S.A., disminución del capital suscrito y pagado, reforma del estatuto social y creación de la Compañía COMLOGIC, Compañía de Servicios Logísticos S.A., en las siguientes actas.

- a) La escisión y efecto de aquello, constituir una nueva sociedad a la que se lo denominara COMLOGIC, Compañía de Servicios Logísticos S.A.

## **TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

- b) Dividir su patrimonio y adjudicar parte de los activos de Transportes y Logística del Área Andina TRANDINA S.A., mediante la asignación a la Compañía de Servicios Logísticos S.A., de la siguiente manera:
  - El valor de US\$70.000 de fondos disponibles que posee la Compañía.
  - El 100% de los derechos fiduciarios que posee la Compañía en el Fideicomiso Mercantil Mushufian.
- c) Aprobar la disminución del capital suscrito y pagado de la Compañía Trandina S.A. en el monto de US\$70.000, que se reduce como consecuencia de la escisión y de la aprobación del capital de la Compañía escindida y de la Compañía resultante, quedando el capital suscrito y pagado de Trandina S.A. en la suma de US\$125.681.

A la fecha de emisión del informe se encuentra en trámite el referido acto societario de Escisión Parcial de la Compañía Transportes y Logística del Área Andina TRANDINA S.A., cuya resolución fue emitida por el departamento jurídico de la Superintendencia Compañías, Valores y Seguros de Quito se encuentra para la firma del Intendente de Compañías.

#### **1.3 Aprobación de los estados financieros separados**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 3 de abril del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

#### **2.1 Bases de preparación de estados financieros separados**

Los presentes estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requerir que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables la

## TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con el Fideicomiso Mercantil Mushufian, por ser una entidad sobre la que la Compañía mantiene el 100% de participación, así como el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros de Transportes y Logística del Área Andina TRANDINA S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros adjuntos reflejan la actividad separada de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de dicha entidad.

## 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras o interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma    | Tema                                                                                                                                                                                                                                      | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| NIIF 7   | Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.                                                                                          | 1 de enero del 2017                                           |
| NIIF 12  | Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.                                                                                                                                                   | 1 de enero del 2017                                           |
| NIIF 12  | Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.                                                                                                                                              | 1 de enero del 2017                                           |
| NIIF 28  | Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?                                                                                                       | 1 de enero del 2018                                           |
| NIIF 40  | Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.                                                                                                                                                                                     | 1 de enero del 2018                                           |
| NIIF 1   | Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.                                                                                                                                                        | 1 de enero del 2018                                           |
| NIIF 2   | Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.                                                                                                                                                        | 1 de enero del 2018                                           |
| NIIF 4   | Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).                                                                                                                                                              | 1 de enero del 2018                                           |
| NIIF 9   | Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.                                                                                                                                                                                 | 1 de enero del 2018                                           |
| NIIF 9   | Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios". | 1 de enero del 2018                                           |
| NIIF 15  | Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).                                                | 1 de enero del 2018                                           |
| IFRIC 22 | Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.                                                                                                                                                                        | 1 de enero del 2018                                           |
| NIIF 16  | Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.                                                                                                                                                             | 1 de enero del 2019                                           |

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.3 Cambio en políticas contables

En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio); en dicha enmienda se establece que, para efectos comparativos, se reestructuren los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015, según se muestra a continuación:

|                                                         | Provisiones por beneficios post - empleo |               |                | Patrimonio Resultados acumulados |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|----------------|----------------------------------|
|                                                         | Jubilación patronal                      | Desahucio     | Total          |                                  |
| Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015   | 81.671                                   | 25.328        | 107.200        | 3.424.042                        |
| Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19              | 32.173                                   | 7.643         | 39.816         | (39.816)                         |
| Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 19) | <u>114.044</u>                           | <u>32.971</u> | <u>147.015</u> | <u>3.384.226</u>                 |

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post – empleo, antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014, fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, y correspondían a la tasa promedio de los bonos del Gobierno Ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador. La enmienda a la NIC 19, establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para los años 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.15%, respectivamente.

Adicionalmente, por el efecto de este cambio, la Compañía restructuró los resultados integrales del 2015 de la siguiente manera:

|                                                                      | US\$           |     |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|-----|
| Resultado Integral reportado previamente al 31 de diciembre del 2015 | 312.336        |     |
| Ajuste por adopción enmienda NIC 19                                  |                |     |
| Jubilación patronal                                                  | 1.130          | (1) |
| Desahucio                                                            | (2.704)        | (1) |
| Resultado Integral del año restructurado al 31 de diciembre del 2015 | <u>310.763</u> |     |

- (1) El efecto neto, al 31 de diciembre del 2015 fue registrado contra las provisiones de beneficios a empleados no corrientes.

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANADINA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**2.4 Moneda funcional y de presentación -**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

**2.6 Activos y pasivos financieros**

**2.6.1 Clasificación**

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar" y mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

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

**(b) Otros pasivos financieros**

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento**

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

**Medición Inicial**

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

**Medición posterior**

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Proveedores: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación del servicio en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

**(b) Otros pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presentó las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos corrientes entregados por los accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

## **TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **2.6.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$8.966 y US\$5.590 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

#### **2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros**

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

#### **2.7 Impuestos por recuperar**

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

#### **2.8 Propiedades y equipos**

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

## TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

| <u>Tipo de bienes</u>         | <u>Número de años</u> |
|-------------------------------|-----------------------|
| Maquinaria y equipo           | 10 a 12               |
| Vehículos                     | 5 a 8                 |
| Equipos de cómputo y software | 2 a 5                 |
| Equipos de oficina            | 5 a 8                 |
| Muebles y enseres             | 5 a 10                |
| Instalaciones                 | 8 a 20                |

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### 2.9 Activos Intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias del Software Contable y el software de inventarios. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada que es de tres años.

#### 2.10 Derechos Fiduciarios

Corresponde al 100% de derechos fiduciarios mantenidos en el Fideicomiso Mercantil Mushuñan en el que mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables.

## TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y derechos fiduciarios)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neta que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

#### 2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

(iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

**2.13 Beneficios a los empleados**

**(a) Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**(b) Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales)

## **TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de comutación actuarial del 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de los Estados Unidos de Norteamérica, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento. (Ver además Nota 2.3).

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.14 Provisiones corrientes**

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

#### **2.15 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por el servicio prestado en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus servicios al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes.

#### **2.16 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

## TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

## 3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

### 3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores.

#### (a) Riesgos de mercado

##### (i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

La Compañía no mantiene obligaciones bancarias o pasivos con costo, por lo que su exposición a este riesgo es mínima.

##### (ii) Riesgo de precio y concentración:

La Compañía no está expuesta a cambios significativos en los precios de los bienes y servicios adquiridos. Los cánones de arrendamiento son reajustados anualmente con base a los índices de inflación determinados por el Gobierno Ecuatoriano.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

#### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, los ingresos de la Compañía provienen principalmente de los contratos de servicios firmados con terceros. Las facturas emitidas por la Compañía son elaboradas al inicio de cada mes y su recuperación es inmediata. La situación financiera de sus clientes es evaluada frecuentemente por el departamento de crédito de la Compañía.

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA-".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en la siguiente institución financiera, que cuenta con la siguiente calificación:

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación</u> |             |
|---------------------------|---------------------|-------------|
|                           | <u>2016</u>         | <u>2015</u> |
| Banco Pichincha C.A.      | AAA-                | AAA-        |

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 9% del total de las ventas (2015:10%). Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza semanalmente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, entre otros factores. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

|                                                                            | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Índice de morosidad                                                        | 42%         | 24%         |
| Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada<br>(en número de veces) | 0,07        | 0,06        |

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Véase página siguiente)

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S/A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <u>Año 2016</u>                | <u>Entre 30 y<br/>180 días</u> | <u>Entre 180 días<br/>y un año</u> | <u>Entre 1 y<br/>2 años</u> | <u>Total</u>   |
|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Proveedores                    | 23.006                         | -                                  | -                           | 23.006         |
| Cuentas por pagar relacionadas | -                              | 350.000                            | -                           | 350.000        |
| Otros pasivos                  | -                              | -                                  | 43.816                      | 43.816         |
|                                | <u>23.006</u>                  | <u>350.000</u>                     | <u>43.816</u>               | <u>416.822</u> |

  

| <u>Año 2015</u>                | <u>Entre 30 y<br/>180 días</u> | <u>Entre 180 días<br/>y un año</u> | <u>Entre 1 y<br/>2 años</u> | <u>Entre 1 y<br/>2 años</u> |
|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Proveedores                    | 62.595                         | -                                  | -                           | 62.595                      |
| Cuentas por pagar relacionadas | -                              | 350.000                            | -                           | 350.000                     |
| Otros pasivos                  | -                              | -                                  | 43.816                      | 43.816                      |
|                                | <u>62.595</u>                  | <u>350.000</u>                     | <u>43.816</u>               | <u>456.411</u>              |

### 3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                     | <u>2016</u>        | <u>2015</u>      |
|-----------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| Proveedores                                         | 23.006             | 62.595           |
| Cuentas por pagar partes relacionadas               | <u>350.000</u>     | <u>350.000</u>   |
|                                                     | 373.006            | 412.595          |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6) | <u>(1.243.826)</u> | <u>(979.800)</u> |
| Deuda neta                                          | -                  | -                |
| Total patrimonio neto                               | 5.314.268          | 5.095.883        |
| Capital total                                       | 5.314.268          | 5.095.883        |
| Ratio de apalancamiento                             | 0%                 | 0%               |

**4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

**(a) Deterioro de cuentas por cobrar**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**(b) Vida útil de los propiedades y equipos**

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

## TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### (c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

#### (d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

## 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

### 6.1 Categorías de Instrumentos financieros

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

|                                                 | Corriente |           |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                 | 2016      | 2015      |
| Activos financieros medidos al costo            |           |           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo             | 1.243.826 | 979.800   |
| Activos financieros medidos al costo amortizado |           |           |
| Cuentas por cobrar comerciales                  | 314.021   | 389.891   |
| Total activos financieros                       | 1.557.847 | 1.369.691 |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado |           |           |
| Proveedores                                     | 23.006    | 62.595    |
| Cuentas por pagar partes relacionadas           | 350.000   | 350.000   |
| Total pasivos financieros                       | 373.006   | 412.595   |

### 6.2 Valor razonable de Instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

**6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

|            | <u>2016</u>      | <u>2015</u>    |
|------------|------------------|----------------|
| Caja Chica | 1.350            | 1.350          |
| Bancos (1) | 1.242.476        | 978.450        |
|            | <u>1.243.826</u> | <u>979.800</u> |

(1) Al 31 de diciembre 2016 y 2015, corresponden a saldos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Pichincha C.A.

**7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

|                             | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Clientes (1)                | 322.987        | 395.881        |
| Provisión por deterioro (2) | <u>(8.966)</u> | <u>(5.990)</u> |
|                             | <u>314.021</u> | <u>389.891</u> |

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

(Véase página siguiente)

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                   | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|-------------------|----------------|----------------|
| <u>Por vencer</u> | 187.924        | 302.665        |
| <u>Vencidas</u>   |                |                |
| De 31 a 60 días   | 99.900         | 95.997         |
| De 61 a 90 días   | 10.624         | 1.494          |
| De 91 a 180 días  | 19.052         | 508            |
| Más de 180 días   | 5.487          | 5.217          |
|                   | <u>322.987</u> | <u>395.881</u> |

- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

|                        | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|------------------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial          | (5.990)        | (9.597)        |
| Incrementos            | (3.176)        | (3.921)        |
| Reversos/utilizaciones | 200            | 7.528          |
| Saldo final            | <u>(8.966)</u> | <u>(5.990)</u> |

**8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

|                               | <u>2016</u>    | <u>2015</u>   |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| Cuentas por cobrar varias (1) | 96.527         | 51.297        |
| Seguros (2)                   | 18.053         | 13.483        |
| Empleados                     | 360            | 1.602         |
|                               | <u>114.940</u> | <u>66.382</u> |

- (1) Al 31 de diciembre 2016 y 2015 comprenden principalmente a cuentas por cobrar a los accionistas por el pago de impuestos de la contribución solidaria sobre el patrimonio por US\$46,235; y anticipos entregados a Luis Escanta por la adquisición de montacargas, por un valor de US\$26.000 respectivamente.
- (2) Corresponde a los valores cancelados por concepto de primas de seguros.

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**9 PROPIEDADES Y EQUIPOS**

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

## TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

| Descripción                                 | Maquinaria y<br>Equipo | Vehículos | Equipo de<br>Computación | Equipos de<br>Oficina | Enseres  | Instalaciones | Construcciones<br>en curso (2) | Total     |
|---------------------------------------------|------------------------|-----------|--------------------------|-----------------------|----------|---------------|--------------------------------|-----------|
| <b>Al 1 de enero del 2015</b>               |                        |           |                          |                       |          |               |                                |           |
| Costo histórico                             | 710,961                | 74,413    | 35,634                   | 13,792                | 34,900   | 427,313       | 22,553                         | 1,349,598 |
| Depreciación acumulada                      | (267,216)              | (3,861)   | (33,987)                 | (4,832)               | (17,471) | (11,963)      | -                              | (339,329) |
| Valor en libros                             | 443,745                | 70,553    | 31,657                   | 8,960                 | 17,429   | 415,350       | 22,553                         | 1,010,269 |
| <b>Movimiento 2015</b>                      |                        |           |                          |                       |          |               |                                |           |
| Adiciones (1)                               | 78,403                 | -         | 10,635                   | 1,768                 | 1,900    | 1,000         | 70,548                         | 164,253   |
| Ajustes / Rectificaciones                   | (22,500)               | -         | -                        | 2,774                 | (1,900)  | 57,224        | (40,525)                       | (4,927)   |
| Ventas / Bajas                              | (17,207)               | -         | -                        | (1,197)               | -        | -             | -                              | (18,404)  |
| Depreciación                                | (52,878)               | (14,883)  | (17,224)                 | (5,750)               | (2,583)  | (47,457)      | -                              | (140,815) |
| Baja depreciación                           | 9,123                  | -         | -                        | 200                   | -        | -             | -                              | 9,323     |
| Valor a diciembre 2015                      | 438,747                | 55,670    | 25,077                   | 6,755                 | 14,746   | 426,123       | 52,581                         | 1,019,701 |
| <b>Al 31 de diciembre de 2015</b>           |                        |           |                          |                       |          |               |                                |           |
| Costo histórico                             | 749,658                | 74,413    | 78,289                   | 17,137                | 34,900   | 485,543       | 52,581                         | 1,490,521 |
| Depreciación acumulada                      | (310,911)              | (18,743)  | (51,211)                 | (10,382)              | (20,154) | (59,420)      | -                              | (470,821) |
| Valor en libros                             | 438,747                | 55,670    | 25,077                   | 6,755                 | 14,746   | 426,123       | 52,581                         | 1,019,701 |
| <b>Movimiento 2016</b>                      |                        |           |                          |                       |          |               |                                |           |
| Adiciones (2)                               | 29,681                 | -         | 1,749                    | 1,042                 | 3,507    | 6,169         | -                              | 38,248    |
| Ajustes / Rectificaciones (3)               | -                      | -         | -                        | -                     | -        | (357,926)     | (52,581)                       | (410,507) |
| Depreciación del año                        | (50,004)               | (14,883)  | (16,570)                 | (6,640)               | (3,598)  | (11,906)      | -                              | (103,598) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 418,424                | 40,787    | 10,257                   | 1,157                 | 14,787   | 52,450        | -                              | 544,874   |
| <b>Al 31 de diciembre del 2016</b>          |                        |           |                          |                       |          |               |                                |           |
| Costo histórico                             | 776,339                | 74,413    | 78,038                   | 18,179                | 38,507   | 84,016        | -                              | 1,078,493 |
| Depreciación acumulada                      | (357,915)              | (33,626)  | (67,781)                 | (17,022)              | (23,719) | (31,558)      | -                              | (534,619) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 418,424                | 40,787    | 10,257                   | 1,157                 | 14,787   | 52,450        | -                              | 544,874   |

(30)

## **TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 comprende principalmente a la adquisición de estructuras metálicas por US\$23.787 e instalación de tuberías por US\$17.981.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a la activación de montacargas por un valor de US\$26.681.
- (3) Corresponde principalmente al aporte realizado por el Fideicomitente (la Compañía) al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil Mushuñan por US\$357.926. Dichos valores corresponden a las mejoras realizadas a las instalaciones y alrededores del terreno mantenido en el Fideicomiso. Este aporte se efectuó mediante instrucción de la Gerencia General de Transportes y Logística del Área Andina TRANDINA S.A., mediante oficio No. FF-008-TRAN-2016 con fecha 21 de junio del 2016.

## **10 DERECHOS FIDUCIARIOS**

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, comprenden el valor patrimonial proporcional de la inversión en el Fideicomiso Mercantil Mushuñan, por US\$3.707.215, (2015: US\$ 3.349.289). El 01 de octubre de 2012 Viaexpress C.A. (compañía absorbida por Transportes y Logística del Área Andina Trandina S.A.) adquirió la totalidad de los derechos fiduciarios del "Fideicomiso Mercantil Mushuñan" constituido en el año 2005 mediante escritura de "Cesión de Derechos Fiduciarios" suscrita con el Banco Solidario S.A. (constituyente inicial), este cede y transfiere todos sus derechos fiduciarios del "Fideicomiso Mercantil Mushuñan" a Viaexpress C.A. por el valor de US\$500.000.

El Fideicomiso Mercantil Mushuñan (un fideicomiso de Administración) fue constituido bajo las leyes ecuatorianas mediante escritura pública del 20 de diciembre del 2005, para la administración de un inmueble de 432.000 metros cuadrados, denominado "Carmen de Orejuela", ubicado en la Parroquia de Cologchoa, Cantón Rumiñahui, Provincia de Pichincha. Posterior al aporte, el valor del terreno fue establecido por un avalúo técnico practicado en diciembre del 2005 por un perito independiente por US\$3.360.000.

## **11 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

### **(a) Saldos al 31 de diciembre**

Al 31 de diciembre 2016 y 2015 corresponde a cuentas por pagar a favor de los accionistas por un valor de US\$350.000 generadas por la fusión por absorción celebrada el 1 de octubre del 2012 entre las compañías Viaexpress (absorbida) y Trandina S.A. (absorbente). Dichas obligaciones mantenidas con los accionistas de la Compañía no generan costos financieros y se liquidarán en el corto plazo.

### **(b) Transacciones con Compañías relacionadas**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Su incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que

## TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, IKA ANDINA S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

|                                   | <u>Relación</u>   | <u>Transacción</u> | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|----------------|
| <u>Arrendos pagados</u>           |                   |                    |                |                |
| Asesora panamericana S.A. Aspanam | Entidad del Grupo | Comercial          | <u>177.600</u> | <u>165.594</u> |
| <u>Mantenimiento</u>              |                   |                    |                |                |
| Mosumi S.A.                       | Entidad del Grupo | Comercial          | <u>2.756</u>   | <u>2.247</u>   |
| <u>Ventas efectuadas</u>          |                   |                    |                |                |
| Asesora Panamericana S.A. Aspanam | Entidad del Grupo | Reembolsos         | 8.250          | -              |
| Motransa C.A.                     | Entidad del Grupo | Comercial          | <u>24.488</u>  | <u>3.084</u>   |
|                                   |                   |                    | <u>32.738</u>  | <u>3.084</u>   |

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

#### (c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

| <u>Detalle</u>                           | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos y salarios                       | 116.567        | 116.818        |
| Beneficios a corto plazo a los empleados | <u>13.280</u>  | <u>25.029</u>  |
|                                          | <u>129.847</u> | <u>141.847</u> |

## 12 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

| Año 2016                      | (Véase página siguiente) |               | Pagos y/o<br>utilizaciones | Saldos al<br>final |
|-------------------------------|--------------------------|---------------|----------------------------|--------------------|
|                               | Saldos al<br>inicio      | Incrementos   |                            |                    |
| <b>Pasivos Corrientes</b>     |                          |               |                            |                    |
| Beneficios a empleados (1)    | 119.610                  | 612.876       | (645.950)                  | 66.536             |
| <b>Pasivos no Corrientes</b>  |                          |               |                            |                    |
| Jubilación patronal (Nota 13) | 112.914                  | 6.858         | (360)                      | 119.412            |
| Desahucio (Nota 13)           | 35.875                   | 13.770        | (11.593)                   | 37.852             |
|                               | <u>148.589</u>           | <u>20.628</u> | <u>(11.953)</u>            | <u>157.264</u>     |
| <b>Año 2015</b>               |                          |               |                            |                    |
| <b>Pasivos Corrientes</b>     |                          |               |                            |                    |
| Beneficios a empleados (1)    | 165.651                  | 877.360       | (723.400)                  | 119.610            |
| <b>Pasivos no Corrientes</b>  |                          |               |                            |                    |
| Jubilación patronal (Nota 13) | 65.060                   | 48.214        | (360)                      | 112.914            |
| Desahucio (Nota 13)           | 14.028                   | 21.647        | -                          | 35.675             |
|                               | <u>79.088</u>            | <u>69.861</u> | <u>(360)</u>               | <u>148.589</u>     |

(1) Comprende principalmente a la participación de trabajadores sobre utilidades del ejercicio por un valor de US\$49.424 (2015: US\$77.760).

13 BENEFICIOS EMPLEADOS –JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El resumen del pasivo a largo plazo es el siguiente:

|                            | 2016           | 2015           |     |
|----------------------------|----------------|----------------|-----|
| Jubilación patronal        | 119.412        | 112.914        | (1) |
| Bonificación por desahucio | <u>37.852</u>  | <u>35.675</u>  |     |
|                            | <u>157.264</u> | <u>148.589</u> |     |

(1) Incluyen US\$41.390 por reestructuración. Ver Nota 2.3 (US\$39.816 registrado en Resultados Acumulados y US\$1.574 en Estado de Resultados Integrales)

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

|                                       | <u>2016</u>  | <u>2015</u>  |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento (Ver Nota 2.3)      | 4,14%        | 4,36%        |
| Tasa esperada del incremento salarial | 3,00%        | 3,00%        |
| Tasa de incremento de pensiones       | 0,00%        | 0,00%        |
| Tasa de mortalidad e invalidez (2)    | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación                      | 17,95%       | 15,00%       |
| Vida laboral promedio remanente       | 7,38         | 7,46         |

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

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

|                                                   | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    | (3) |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|-----|
| Saldo inicial                                     | 148.588        | 118.903        |     |
| Costo laboral por servicios actuales              | 38.458         | 31.987         |     |
| Costo laboral por servicios pasados               | -              | 6.539          |     |
| Costo financiero                                  | 6.478          | 4.935          |     |
| (Garancia) Pérdida actuarial ORI                  | (10.892)       | (6.389)        |     |
| Beneficios pagados                                | (11.952)       | (360)          |     |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (13.416)       | (7.026)        |     |
| Saldo final                                       | <u>157.264</u> | <u>148.588</u> |     |

- (3) En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post-empleo (Provisión de jubilación patronal y desahucio). Ver nota 2.3.

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**14 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**(b) Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

|                                                     | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad antes de participación laboral e impuestos | 329.494        | 518.400        |
| Menos: Participación laboral                        | (49.424)       | (77.760)       |
| Utilidad antes de impuestos (1)                     | <u>280.070</u> | <u>440.640</u> |
| Más: Gastos no deducibles (2)                       | 49.828         | 149.339        |
| Menos: Deducibles especiales                        | -              | (6.779)        |
| Base imponible total                                | <u>329.897</u> | <u>583.201</u> |
| Tasa de impuesto a la renta                         | 22%            | 22%            |
| Impuesto a la renta calculado                       | <u>72.577</u>  | <u>128.304</u> |
| Anticipo mínimo determinado                         | <u>52.491</u>  | <u>52.735</u>  |
| Total impuesto a la renta declarado                 | <u>72.577</u>  | <u>128.304</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 la utilidad antes de impuestos difieren al presentado en el estado de resultados integrales debido que en el cálculo del impuesto a la renta y participación a trabajadores la Administración optó por incluir dentro de los resultados operacionales los efectos del impuesto diferido y movimiento de otros resultados integrales.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde principalmente a gastos por impuestos municipales por US\$17.470; y provisión por Jubilación Patronal y Desahucio que excede el límite legal por US\$29.328; Al 31 de diciembre del 2015 comprende principalmente a: i) gastos por adopciones y pagos de impuestos prediales del Fideicomiso Mushuñan por US\$69.158 y ii) 51.761 por concepto de servicios básicos al no contar con los respectivos comprobantes de venta a nombre de Transportes y Logística del Área Andina, TRANDINA S.A.

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

|                                     | 2016            | 2015          |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|
| Impuesto a la renta causado         | 72.577          | 128.304       |
| Menos                               |                 |               |
| Retenciones en la fuente efectuadas | (92.898)        | (100.813)     |
| Saldo a (favor) a pagar             | <u>(20.321)</u> | <u>27.491</u> |

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en *impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.*

Durante los años 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta, el impuesto a la renta causado.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

|                                                                             | 2016          | 2015           |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Utilidad antes de impuestos                                                 | 280.070       | 440.840        |
| Tasa impositiva vigente                                                     | 22%           | 22%            |
|                                                                             | 61.815        | 96.941         |
| Efecto fiscal de los gastos no deducibles<br>al calcular la ganancia fiscal | 10.962        | 31.363         |
| Impuesto a la renta                                                         | <u>72.577</u> | <u>128.304</u> |
| Tasa efectiva                                                               | 26%           | 29%            |

## TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### (c) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGFERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO, 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se estableció además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto.

#### (d) Cambios a la legislación tributaria

"Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas": El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

"Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016": El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no

## TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un periodo de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará al 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

#### 15 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 195.681 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus accionistas personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

#### 16 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero pueda ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva constituida alcanza el 69% del capital suscrito.

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Exposado en dólares estadounidenses)**

**Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**Resultados acumulados**

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se componen con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**17 INGRESOS**

Corresponden a los ingresos percibidos por los servicios logísticos y de transporte prestados por la Compañía, los mismos que al 31 de diciembre 2016 ascienden a un valor de US\$3.235.575 (2015: US\$3.615.389).

**18 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Los gastos administrativos se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

| 2016                                 | Gastos de<br>administración | Gastos de<br>ventas | Total            |
|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------|------------------|
| Transporte                           |                             | 717.941             | 717.941          |
| Sueldos y salarios                   | 601.998                     | -                   | 601.998          |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 321.759                     | -                   | 321.759          |
| Mantenimiento y reparaciones         | 165.194                     | -                   | 165.194          |
| Atenciones al personal               | 164.408                     | -                   | 164.408          |
| Seguridad y vigilancia               | 118.240                     | -                   | 118.240          |
| Arriendos                            | 109.840                     | -                   | 109.840          |
| Honorarios                           | 105.729                     | -                   | 105.729          |
| Depreciaciones                       | 103.568                     | -                   | 103.568          |
| Impuestos y contribuciones           | 78.567                      | -                   | 78.567           |
| Servicios contratados                | 71.511                      | -                   | 71.511           |
| Arriendos                            | 70.160                      | -                   | 70.160           |
| Suministros de oficina y bodega      | 66.306                      | -                   | 66.306           |
| Servicios básicos                    | 60.536                      | -                   | 60.536           |
| Participación trabajadores           | 49.424                      | -                   | 49.424           |
| Seguros                              | 48.396                      | -                   | 48.396           |
| Jubilación patronal y desahucio      | 38.458                      | -                   | 38.458           |
| Amortización                         | 31.350                      | -                   | 31.350           |
| Seguridad y vigilancia               | 21.096                      | -                   | 21.096           |
| Movilización y transporte            | 14.166                      | -                   | 14.166           |
| Otros gastos                         | 12.739                      | -                   | 12.739           |
| Amortización Software                | 11.160                      | -                   | 11.160           |
| Servicios básicos                    | 4.872                       | -                   | 4.872            |
| Provisión cuentas incobrables        | 3.176                       | -                   | 3.176            |
| Atención a clientes                  | -                           | 3.091               | 3.091            |
| Mantenimiento y reparación           | 2.533                       | -                   | 2.533            |
| Atención a clientes                  | -                           | 2.107               | 2.107            |
| Impuestos y contribuciones           | 1.395                       | -                   | 1.395            |
| Atención a clientes                  | -                           | 190                 | 190              |
|                                      | <u>2.276.570</u>            | <u>723.336</u>      | <u>2.999.906</u> |

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>2016</u>                          | <u>Gastos de<br/>administración</u> | <u>Gastos de<br/>ventas</u> | <u>Total</u>     |
|--------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Transporte                           | -                                   | 733.710                     | 733.710          |
| Sueldos y salarios                   | 620.029                             | -                           | 620.029          |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 348.687                             | -                           | 348.687          |
| Atenciones al personal               | 206.887                             | -                           | 206.887          |
| Honorarios                           | 189.896                             | -                           | 189.896          |
| Depreciaciones                       | 140.815                             | -                           | 140.815          |
| Mantenimiento y reparaciones         | 117.800                             | -                           | 117.800          |
| Suministros de oficina y bodega      | 97.027                              | -                           | 97.027           |
| Seguridad y vigilancia               | 95.974                              | -                           | 95.974           |
| Arriendos                            | 89.425                              | -                           | 89.425           |
| Servicios contratados                | 83.387                              | -                           | 83.387           |
| Arriendos                            | 78.569                              | -                           | 78.569           |
| Participación trabajadores           | 77.760                              | -                           | 77.760           |
| Impuestos y contribuciones           | 67.517                              | -                           | 67.517           |
| Seguridad y vigilancia               | 44.084                              | -                           | 44.084           |
| Seguros                              | 43.104                              | -                           | 43.104           |
| Servicios básicos                    | 34.796                              | -                           | 34.796           |
| Servicios básicos                    | 34.679                              | -                           | 34.679           |
| Jubilación patronal y desahucio      | 28.983                              | -                           | 28.983           |
| Amortización                         | 26.024                              | -                           | 26.024           |
| Otros gastos                         | 14.125                              | -                           | 14.125           |
| Servicios contratados                | 11.572                              | -                           | 11.572           |
| Movilización y transporte            | 7.237                               | -                           | 7.237            |
| Amortización Software                | 7.070                               | -                           | 7.070            |
| Impuestos y contribuciones           | 4.835                               | -                           | 4.835            |
| Provisión cuentas Incobrables        | 3.920                               | -                           | 3.920            |
| Mantenimiento y reparación           | 2.417                               | -                           | 2.417            |
| Atención a clientes                  | -                                   | 2.187                       | 2.187            |
| Atención a clientes                  | -                                   | 249                         | 249              |
| Atención a clientes                  | -                                   | -164                        | (164)            |
|                                      | <u>2.476.619</u>                    | <u>735.982</u>              | <u>3.212.600</u> |

**19 OTROS INGRESOS NETOS**

Al 31 de diciembre del 2016 comprende principalmente a valores recibidos por alimentación al personal de la Compañía por US\$44.401 (2015: US\$36.278).

## **TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **20 CONTRATOS**

##### Ingresos

- Con fecha 01 de septiembre del 2012, Reckitt Benckiser S.A. suscribió con Trandina S.A., un contrato para la prestación de servicio de almacenamiento y distribución de mercaderías a nivel nacional. Dicho contrato tiene una duración de cinco años, pudiendo ser renovables por periodos iguales o sucesivos. El monto mensual facturado dependerá de las posiciones y servicios adicionales solicitados mensualmente.
- Con fecha 02 de enero del 2015, Banco Solidario S.A. suscribió un contrato para la prestación de servicio de almacenamiento del archivo pasivo nivel nacional con Trandina S.A. Dicho contrato tiene una duración de cinco años, pudiendo ser renovable por periodos iguales o sucesivos. El monto mensual facturado dependerá de las posiciones y servicios adicionales solicitados mensualmente.
- Con fecha 03 de junio de 2014, Romaco Comercializadora Sociedad Civil y Comercial suscribió con Trandina S.A., un contrato de arrendamiento de un inmueble de 1.500 metros cuadrados, ubicado en la Av. Carapungo N° OE8-26 y Chasquí en Quito, dicho contrato tiene una duración de dos años, pudiendo ser renovable por periodos iguales o sucesivos, con un canon mensual de US\$20.020 más IVA.

##### Gastos

- Con fecha 15 de octubre del 2011, la Compañía suscribió con Aspanam S.A., un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Compañía se compromete a arrendar un inmueble ubicado en la Av. Carapungo No.650, (Calderón) en la ciudad de Quito, con un canon mensual de arrendamiento de US\$10.000, dicho contrato tiene un plazo de cinco años, pudiendo ser renovable por periodos iguales sucesivos.
- Con fecha 15 de octubre del 2011, la Compañía suscribió con Aspanam S.A., un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Compañía se compromete a arrendar un inmueble ubicado en Km 8 ½ Vía Daule, en la ciudad de Guayaquil, con un canon mensual de arrendamiento de US\$3.466, dicho contrato tiene un plazo de cinco años, pudiendo ser renovable por periodos iguales sucesivos.

#### **21 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Constitución y objeto social**

Transportes y Logística del Área Andina TRANDINA S.A. fue constituida y existió bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 24 de septiembre de 1970. Su domicilio principal se encuentra en la Av. Carapungo y Chasquis, en la parroquia de Calderón.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de fecha 1 de octubre 2012 la Junta General de Accionistas resolvió la fusión por absorción de la compañía Viaexpress C.A. (compañía relacionada), el aumento de capital suscrito y pagado, incremento del capital autorizado y la reforma y codificación del estatuto social de la compañía.

En dicha fecha la Compañía celebró la escritura pública ante el Notario Trigésimo Primero del cantón Quito, por medio del cual se formalizó la fusión por absorción entre las compañías Transportes y Logística del Área Andina Trandina S.A. (absorbente) y Viaexpress C.A. (absorbida), aumento del capital autorizado, reforma y codificación de estatutos de Trandina S.A. y disolución anticipada de Viaexpress C.A. Dichas decisiones fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, mediante resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.12.006712 del 21 de diciembre 2012.

El objeto social de la Compañía incluye el servicio logístico, almacenamiento y depósito de productos varios así como también el traslado de dichos productos a través todo el territorio nacional.

El Fideicomiso Mercantil Mushuñan (un fideicomiso de Administración) fue constituido bajo las leyes ecuatorianas mediante escritura pública del 20 de diciembre del 2005, para la administración de un inmueble de 432.000 metros cuadrados, denominado "Carmen de Orejuela", ubicado en la Parroquia de Cotogchoa, Cantón Rumiñahui, Provincia de Pichincha. El valor fue establecido en el avalúo practicado en diciembre del 2005 por un perito independiente.

Los estados financieros adjuntos consolidan los estados financieros de la Compañía Transporte y Logística del Área Andina TRANDINA S.A., y el Fideicomiso Mercantil de Administración Mushuñan.

**1.2 Escisión de la Compañía Transporte y Logística del Área Andina y el Fideicomiso Mercantil Mushuñan:**

En Junta General de Accionistas, celebrada el 19 de julio del 2016, se comunica que debido a las proyecciones de reingeniería de la Compañía, estrategia comercial y de negocios, se torna conveniente separar los derechos fiduciarios que mantiene la Compañía en el Fideicomiso Mercantil Mushuñan, de manera que tales derechos, así como los activos y pasivos subyacentes se manejen de forma independiente de la

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

operación de la Compañía Trandina S.A., por lo cual se da a conocer y resolver lo siguiente:

La escisión parcial de la Compañía Transportes y Logística del Área Andina TRANDINA S.A., disminución del capital del capital suscrito y pagado, reforma del estatuto social y creación de la Compañía COMLOGIC, Compañía de Servicios Logísticos S.A., en la siguientes actas.

- a) La escisión y efecto de aquello, constituir una nueva sociedad a la que se lo denominara COMLOGIC, Compañía de Servicios Logísticos S.A.
- b) Dividir su patrimonio y adjudicar parte de los activos de Transportes y Logística del Área Andina TRANDINA S.A., mediante la asignación a la Compañía de Servicios Logísticos S.A., de la siguiente manera:
  - El valor de US\$70.000 de fondos disponibles que posee la Compañía.
  - El 100% de los derechos fiduciarios que posee la Compañía en el Fideicomiso Mercantil Mushuñan.
- c) Aprobar la disminución del capital suscrito y pagado de la Compañía Trandina S.A. en el monto de US\$70.000, que se reduce como consecuencia de la escisión y de la aprobación del capital de la Compañía escindida y de la Compañía resultante, quedando el capital suscrito y pagado de Trandina S.A. en la suma de US\$125.681

A la fecha de emisión del informe se encuentra en trámite el referido acto societario de Escisión Parcial de la Compañía Transportes y Logística del Área Andina TRANDINA S.A., cuya resolución fue emitida por el departamento Jurídico de la Superintendencia Compañías, Valores y Seguros de Quito se encuentra para la firma del Intendente de Compañías.

**1.3 Aprobación de los estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 04 de abril del 2016 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de las Compañías. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

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

**2.2 Nuevas normas, enmiendas o interpretaciones emitidas Internacionalmente**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| Norma    | Tema                                                                                                                                                                                                                                   | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| NIC 7    | Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizarlos cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación.                                                                                        | 1 de enero del 2017                                           |
| NIC 12   | Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.                                                                                                                                                | 1 de enero del 2017                                           |
| NIF 12   | Mejora. Actualización del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIF 12.                                                                                                                                         | 1 de enero del 2017                                           |
| NIC 20   | Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?                                                                                                    | 1 de enero del 2018                                           |
| NIC 40   | Enmienda. Transparencia de propiedades de inversión.                                                                                                                                                                                   | 1 de enero del 2018                                           |
| NIF 1    | Mejora. Supresión de excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.                                                                                                                                                    | 1 de enero del 2018                                           |
| NIF 2    | Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.                                                                                                                                                     | 1 de enero del 2018                                           |
| NIF 4    | Enmiendas relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos Financieros).                                                                                                                                                            | 1 de enero del 2018                                           |
| NIF 9    | Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.                                                                                                                                                                              | 1 de enero del 2018                                           |
| NIF 8    | Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la aplicabilidad de cobertura para permitir mejorar ciertas actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios". | 1 de enero del 2018                                           |
| NIF 15   | Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).                                             | 1 de enero del 2018                                           |
| IFRIC 22 | Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.                                                                                                                                                                     | 1 de enero del 2018                                           |
| NIF 19   | Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.                                                                                                                                                          | 1 de enero del 2019                                           |

La Administración de las Entidades se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.3 Cambio en políticas contables

En el año 2016 la Compañía Transporte y Logística del Área Andina S.A. TRANDINA S.A. adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio); en dicha enmienda se establece que, para efectos comparativos, se reestructuren los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015, según se muestra a continuación:

|                                                       | Provisiones por beneficios post - empleo |           |         | Patrimonio Reestructurado acumulado |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------|---------|-------------------------------------|
|                                                       | Jubilación patronal                      | Desahucio | Total   |                                     |
| Saldo registrado previamente al 1 de enero del 2015   | 81.871                                   | 25.328    | 107.200 | 3.424.042                           |
| Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19            | 32.173                                   | 7.843     | 39.916  | (39.916)                            |
| Saldo reestructurado al 1 de enero del 2015 (Nota 19) | 114.044                                  | 32.971    | 147.016 | 3.384.226                           |

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo, antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014, fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, y correspondían a la tasa promedio de los bonos del Gobierno Ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador. La enmienda a la NIC 19, establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para los años 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.15%, respectivamente.

Actualmente por el efecto de este cambio, la Compañía restructuró los resultados integrales del 2015 de la siguiente manera:

|                                                                      |                |     |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|-----|
| Resultado Integral reportado previamente al 31 de diciembre del 2015 | 312.336        |     |
| Ajuste por adopción enmienda NIC 19                                  |                |     |
| Jubilación patronal                                                  | 1.130          | (1) |
| Desahucio                                                            | (2.704)        | (1) |
| Resultado Integral del año restructurado al 31 de diciembre del 2015 | <u>310.763</u> |     |

- (1) El efecto, neto al 31 de diciembre del 2015, fue registrado contra las provisiones de beneficios a empleados no corrientes.

## **2.4 Bases de consolidación**

Los presentes estados financieros consolidados comprenden los estados financieros separados de Transportes y Logística del Área Andina S.A. y Fideicomiso Mercantil de Administración Mushuñan (Subsidiaria). Para la preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIIF 10 - "Estados financieros consolidados" (en adelante "NIIF 10"), con base en los cuales, las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas entre la Compañía y Fideicomiso Mercantil de Administración Mushuñan (Subsidiaria) se eliminaron. Las políticas contables de la subsidiaria son uniformes con las políticas adoptadas por la Compañía.

### Subsidiaria:

Fideicomiso Mercantil de Administración Mushuñan: fue constituido el 20 de diciembre del 2005, con la finalidad de que el fiduciario en su calidad de representante legal del fideicomiso coordine la ejecución de todos los actos contratos necesarios para la correcta administración de los bienes que conforman el patrimonio autónomo.

El 01 de octubre de 2012 Viaoexpress C.A. (compañía absorbida por Transportes y Logística del Área Andina Trandina S.A.) adquirió la totalidad de los derechos fiduciarios del "Fideicomiso Mercantil Mushuñan" constituido en el año 2005 mediante escritura de

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

"Cesión de Derechos Fiduciarios" suscrita con el Banco Solidario S.A. (constituyente inicial), este cede y transfiere todos sus derechos fiduciarios del "Fideicomiso Mercantil Mushuñan" a Viaexpress C.A., por tanto el beneficiario del Fideicomiso es Transportes y Logística del Área Andina Trandina S.A.

Todas las operaciones y saldos entre la Compañía y el Fideicomiso se eliminan en la consolidación, incluyendo ganancias y pérdidas no realizadas en operaciones entre compañías. En los casos en los que existen pérdidas no realizadas en la venta de activos entre la Compañía y el Fideicomiso, se realiza una reversión en la consolidación, de manera que el activo involucrado también se prueba para deterioro desde una perspectiva de la Compañía.

Los montos reportados en los estados financieros de la subsidiaria han sido ajustados cuando es necesario para el reporte de consolidación, para asegurar la consistencia con las políticas contables que ha adoptado la Compañía.

**2.6 Moneda funcional y de presentación -**

Las partidas en los estados financieros de las Entidades se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo.

**2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo en caja y bancos que se presentan en el estado de situación financiera consolidado, representan caja y depósitos en cuentas bancarias locales de disponibilidad inmediata y sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor

**2.7 Activos y pasivos financieros**

**2.7.1 Clasificación**

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el Grupo mantuvo activos financieros en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar" y mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

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

**(b) Otros pasivos financieros**

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

**2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento –**

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

**Medición Inicial -**

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

**Medición posterior –**

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, el Grupo presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación del servicio en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

**(b) Otros pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El grupo presentó las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos corrientes entregados por los accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

**2.7.3 Deterioro de activos financieros**

El Grupo establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el Grupo ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$8.966y US\$5.590 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

**2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si el Grupo transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDNA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones del Grupo especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.8 Impuestos por recuperar**

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

**2.9 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia el Grupo y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

| <u>Tipo de bienes</u>         | <u>Número de años</u> |
|-------------------------------|-----------------------|
| Maquinaria y equipo           | 10 a 12               |
| Vehículos                     | 5 a 8                 |
| Equipos de cómputo y software | 2 a 5                 |
| Equipos de oficina            | 5 a 8                 |
| Muebles y enseros             | 5 a 10                |
| Instalaciones                 | 8 a 20                |

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

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

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos del Grupo se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**2.10 Activos Intangibles**

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias del Software Contable y el software de inventarios. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada que es de tres años.

**2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos )**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

El Grupo evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

**2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

## **2.13 Beneficios a los empleados**

### **(a) Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.

- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**(b) Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: El Grupo tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

El Grupo determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de los Estados Unidos de Norteamérica, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento. (Ver además Nota 2.3).

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.14 Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANADINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**2.15 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por el servicio prestado en el curso normal de las operaciones del Grupo. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Grupo, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando el Grupo hace la entrega de sus servicios al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes.

**2.16 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

**3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

**3.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades del Grupo la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos del Grupo se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Grupo.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores.

**(a) Riesgos de mercado**

**(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:**

El Grupo no mantiene obligaciones bancarias o pasivos con costo, por lo que su exposición a este riesgo es mínima.

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Exposado en dólares estadounidenses)**

**(ii) Riesgo de precio y concentración:**

El grupo no está expuesta a cambios significativos en los precios de los bienes y servicios adquiridos. Los cánones de arrendamiento son reajustados anualmente con base a los índices de inflación determinados por el Gobierno Ecuatoriano.

El Grupo mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

**(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo.

Debido al giro del negocio, los ingresos del Grupo provienen principalmente de los contratos de servicios firmados con terceros. Las facturas emitidas por la Compañía son elaboradas al inicio de cada mes y su recuperación es inmediata. La situación financiera de sus clientes es evaluada frecuentemente por el departamento de crédito de la Compañía.

Respecto a los bancos o instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA-".

El Grupo mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en la siguiente institución financiera, que cuenta con la siguiente calificación:

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación</u> |             |
|---------------------------|---------------------|-------------|
|                           | <u>2016</u>         | <u>2014</u> |
| Banco Pichincha C.A.      | AAA-                | AAA-        |

El grupo mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por el Grupo corresponden al 9% del total de las ventas (2015:10%). Debido a que el Grupo mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza semanalmente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, entre otros

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA; TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

factores. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

|                                                                            | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Índice de morosidad                                                        | 42%         | 24%         |
| Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada<br>(en número de veces) | 0.07        | 0.06        |

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. El Grupo no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio del Grupo para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, el Grupo se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto el Grupo mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

El Grupo no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

| <u>Año 2016</u>                | <u>Entre 30 y<br/>180 días</u> | <u>Entre 180 días<br/>y un año</u> | <u>Entre 1 y<br/>2 años</u> | <u>Total</u>   |
|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Proveedores                    | 23.006                         | -                                  | -                           | 23.006         |
| Cuentas por pagar relacionadas | -                              | 350.000                            | -                           | 350.000        |
| Otros pasivos                  | -                              | -                                  | 43.816                      | 43.816         |
|                                | <u>23.006</u>                  | <u>350.000</u>                     | <u>43.816</u>               | <u>416.822</u> |

| <u>Año 2015</u>                | <u>Entre 30 y<br/>180 días</u> | <u>Entre 180 días<br/>y un año</u> | <u>Entre 1 y<br/>2 años</u> | <u>total</u>   |
|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Proveedores                    | 62.595                         | -                                  | -                           | 62.595         |
| Cuentas por pagar relacionadas | -                              | 350.000                            | -                           | 350.000        |
| Otros pasivos                  | -                              | -                                  | 43.816                      | 43.816         |
|                                | <u>62.595</u>                  | <u>350.000</u>                     | <u>43.816</u>               | <u>456.411</u> |

### 3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de las Compañías al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDE/COMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

|                                                     | <u>2016</u>        | <u>2015</u>      |
|-----------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| Proveedores                                         | 23,006             | 62,595           |
| Cuentas por pagar partes relacionadas               | 350,000            | 350,000          |
|                                                     | <u>373,006</u>     | <u>412,595</u>   |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6) | <u>(1,243,826)</u> | <u>(979,800)</u> |
| Deuda neta                                          | -                  | -                |
| Total patrimonio neto                               | 5,314,268          | 5,095,883        |
| Capital total                                       | 5,314,268          | 5,095,883        |
| Ratio de apalancamiento                             | 0%                 | 0%               |

**4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

**(a) Deterioro de cuentas por cobrar**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**(b) Vida útil de los propiedades y equipos**

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

**(c) Deterioro de activos no financieros**

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

**(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo**

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

**6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**

**6.1 Categorías de instrumentos financieros**

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

(Véase página siguiente)

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                            | Corriente        |                  |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                            | 2016             | 2015             |
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>                |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                        | 1.243.826        | 979.800          |
| <b>Activos financieros medidos al costo<br/>amortizado</b> |                  |                  |
| Cuentas por cobrar comerciales                             | 314.021          | 389.891          |
| <b>Total activos financieros</b>                           | <u>1.557.847</u> | <u>1.369.691</u> |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo<br/>amortizado</b> |                  |                  |
| Proveedores                                                | 23.006           | 62.595           |
| Cuentas por pagar partes relacionadas                      | 350.000          | 350.000          |
| <b>Total pasivos financieros</b>                           | <u>373.006</u>   | <u>412.595</u>   |

**6.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

|            | <u>2016</u>      | <u>2015</u>    |
|------------|------------------|----------------|
| Caja Chica | 1.350            | 1.350          |
| Bancos (1) | 1.242.476        | 978.450        |
|            | <u>1.243.826</u> | <u>979.800</u> |

(1) Al 31 de diciembre 2016 y 2015, corresponden a saldos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Pichincha C.A.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

|                             | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Clientes (1)                | 322.987        | 395.881        |
| Provisión por deterioro (2) | (8.966)        | (5.990)        |
|                             | <u>314.021</u> | <u>389.891</u> |

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

|                   | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|-------------------|----------------|----------------|
| <u>Por vencer</u> | 187.924        | 302.665        |
| <u>Vencidas</u>   |                |                |
| De 31 a 60 días   | 99.900         | 85.097         |
| De 61 a 90 días   | 10.624         | 1.494          |
| De 91 a 180 días  | 19.052         | 508            |
| Más de 180 días   | 5.487          | 6.217          |
|                   | <u>322.987</u> | <u>395.881</u> |

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

(Véase página siguiente)

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                        | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|------------------------|----------------|----------------|
| Saldo Inicial          | (5.990)        | (9.597)        |
| Incrementos            | (3.176)        | (3.921)        |
| Reversos/utilizaciones | 200            | 7.528          |
| Saldo final            | <u>(8.966)</u> | <u>(5.990)</u> |

**8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

|                               | <u>2016</u>    | <u>2015</u>   |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| Cuentas por cobrar varias (1) | 96.527         | 51.297        |
| Seguros (2)                   | 18.053         | 13.483        |
| Empleados                     | 360            | 1.602         |
|                               | <u>114.940</u> | <u>66.382</u> |

(1) Al 31 de diciembre 2016 y 2015 comprenden principalmente a cuentas por cobrar a los accionistas por el pago de impuestos de la contribución solidaria sobre el patrimonio por US\$46,235; y anticipos entregados a Luis Escanta por la adquisición de montacargas, por un valor de US\$26.000 respectivamente.

(2) Corresponde a los valores cancelados por concepto de primas de seguros.

**9 PROPIEDADES Y EQUIPOS**

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN (SUBSIDIARIA)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Descripción                                | Maquinaria y<br>Equipo (1) | Vehículos | Equipo de<br>Computación | Equipos de<br>Oficina | Enseres  | Instalaciones | Construcciones<br>en curso (2) | Total     |
|--------------------------------------------|----------------------------|-----------|--------------------------|-----------------------|----------|---------------|--------------------------------|-----------|
| <b>Al 1 de enero del 2015</b>              |                            |           |                          |                       |          |               |                                |           |
| Costo histórico                            | 3,362,000                  | 710,951   | 74,413                   | 35,554                | 13,752   | 34,800        | 427,318                        | 4,709,596 |
| Depreciación acumulada                     | -                          | (237,216) | (3,881)                  | (33,987)              | (4,532)  | (17,471)      | -                              | (339,323) |
| Valor en libros                            | 3,362,000                  | 473,735   | 70,533                   | 1,567                 | 8,220    | 17,329        | 22,558                         | 4,370,273 |
| <b>Movimiento 2015</b>                     |                            |           |                          |                       |          |               |                                |           |
| Adiciones (2)                              | -                          | 78,408    | -                        | 10,835                | 1,768    | 1,800         | 70,548                         | 184,253   |
| Ajustes / Reclasificaciones                | -                          | (22,500)  | -                        | -                     | 2,774    | (1,800)       | (40,525)                       | (4,827)   |
| Ventas / Bajas                             | -                          | (17,207)  | -                        | -                     | (1,187)  | -             | -                              | (18,404)  |
| Depreciación                               | -                          | (52,818)  | (14,883)                 | (17,224)              | (5,750)  | (2,653)       | -                              | (140,815) |
| Baja depreciación                          | -                          | 9,123     | -                        | -                     | 200      | -             | -                              | 9,323     |
| Valor a diciembre 2015                     | 3,362,000                  | 438,747   | 55,670                   | 25,077                | 6,755    | 14,746        | 52,581                         | 4,379,701 |
| <b>Al 31 de diciembre de 2016</b>          |                            |           |                          |                       |          |               |                                |           |
| Costo histórico                            | 3,362,000                  | 749,658   | 74,413                   | 76,288                | 17,137   | 34,800        | 485,543                        | 4,850,521 |
| Depreciación acumulada                     | -                          | (310,911) | (18,743)                 | (51,211)              | (10,382) | (20,154)      | -                              | (470,821) |
| Valor en libros                            | 3,362,000                  | 438,747   | 55,670                   | 25,077                | 6,755    | 14,746        | 52,581                         | 4,379,701 |
| <b>Movimiento 2016</b>                     |                            |           |                          |                       |          |               |                                |           |
| Adiciones (3)                              | -                          | 420       | -                        | 1,748                 | 1,042    | 3,807         | -                              | 12,897    |
| Ajustes / Reclasificaciones (4)            | 357,926                    | 26,251    | -                        | -                     | -        | -             | (52,581)                       | (25,320)  |
| Depreciación del año                       | -                          | (50,004)  | (14,883)                 | (18,570)              | (5,840)  | (3,653)       | -                              | (103,555) |
| Valor en libros al 31 de diciembre de 2016 | 3,717,926                  | 415,424   | 40,787                   | 10,257                | 1,157    | 14,787        | -                              | 4,262,799 |
| <b>Al 31 de diciembre del 2016</b>         |                            |           |                          |                       |          |               |                                |           |
| Costo histórico                            | 3,717,926                  | 776,339   | 74,413                   | 78,038                | 18,179   | 38,537        | -                              | 4,797,419 |
| Depreciación acumulada                     | -                          | (360,915) | (33,626)                 | (57,781)              | (17,022) | (23,719)      | -                              | (534,619) |
| Valor en libros                            | 3,717,926                  | 415,424   | 40,787                   | 20,257                | 1,157    | 14,787        | -                              | 4,262,799 |

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Corresponde al terreno de propiedad del Fideicomiso Mercantil de Administración Mushuñan, el cual fue valorado en el año 2005, en US\$3.360.000
- (2) Al 31 de diciembre del 2015 comprende principalmente a la adquisición de estructuras metálicas por US\$23.707 e instalación de tuberías por US\$17.981.
- (3) Al 31 de diciembre 2015, corresponde principalmente a la activación de montacargas por un valor de US\$26.681.
- (4) Corresponde principalmente al aporte realizado por el Fideicomitente (la Compañía) al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil Mushuñan por US\$357.926. Dichos valores corresponden a las mejoras realizadas a las instalaciones y alrededores del terreno mantenido en el Fideicomiso. Este aporte se efectuó mediante instrucción de la Gerencia General de Transportes y Logística del Área Andina TRANDINA S.A., mediante oficio No. FF-008-TRAN-2016 con fecha 21 de junio del 2016.

**10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

**(a) Saldos al 31 de diciembre**

Al 31 de diciembre 2016 y 2015 corresponde a cuentas por pagar a favor de los accionistas por un valor de US\$350.000 generadas por la fusión por absorción celebrada el 1 de octubre del 2012 entre las compañías Víaexpress (absorbida) y Trandina S.A. (absorbente). Dichas obligaciones mantenidas con los accionistas de la Compañía no generan costos financieros y se liquidarán en el corto plazo.

**(b) Transacciones con Compañías relacionadas**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(Véase página siguiente)

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                   | Relación          | Transacción | 2016           | 2015           |
|-----------------------------------|-------------------|-------------|----------------|----------------|
| <u>Arrendos pagados</u>           |                   |             |                |                |
| Asesora panamericana S.A. Aspanam | Entidad del Grupo | Comercial   | <u>177.600</u> | <u>165.594</u> |
| <u>Mantenimiento</u>              |                   |             |                |                |
| Mosumi S.A.                       | Entidad del Grupo | Comercial   | <u>2.768</u>   | <u>2.247</u>   |
| <u>Ventas efectuadas</u>          |                   |             |                |                |
| Asesora panamericana S.A. Aspanam | Entidad del Grupo | Reembolsos  | 8.250          | -              |
| Mokansa C.A.                      | Entidad del Grupo | Comercial   | <u>24.488</u>  | <u>3.084</u>   |
|                                   |                   |             | <u>32.738</u>  | <u>3.084</u>   |

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

**(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

| Detalle                                  | 2016           | 2015           |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos y salarios                       | 116.567        | 116.618        |
| Beneficios a corto plazo a los empleados | <u>13.280</u>  | <u>25.029</u>  |
|                                          | <u>129.847</u> | <u>141.647</u> |

**11. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <b>Año 2016</b>                     | <b>Inicio</b>  | <b>Incrementos</b> | <b>utilizaciones</b> | <b>final</b>   |
|-------------------------------------|----------------|--------------------|----------------------|----------------|
| <b><u>Pasivos Corrientes</u></b>    |                |                    |                      |                |
| Beneficios a empleados (1)          | 119.610        | 612.876            | (645.950)            | 86.536         |
| <b><u>Pasivos no Corrientes</u></b> |                |                    |                      |                |
| Jubilación patronal (Nota 13)       | 112.914        | 6.858              | (360)                | 119.412        |
| Desahucio (Nota 13)                 | 35.675         | 13.770             | (11.593)             | 37.852         |
|                                     | <u>148.589</u> | <u>20.628</u>      | <u>(11.953)</u>      | <u>157.264</u> |
| <b>Año 2015</b>                     |                |                    |                      |                |
| <b><u>Pasivos Corrientes</u></b>    |                |                    |                      |                |
| Beneficios a empleados (1)          | 165.651        | 677.360            | (723.400)            | 119.610        |
| <b><u>Pasivos no Corrientes</u></b> |                |                    |                      |                |
| Jubilación patronal (Nota 13)       | 65.060         | 48.214             | (360)                | 112.914        |
| Desahucio (Nota 13)                 | 14.028         | 21.647             | -                    | 35.675         |
|                                     | <u>79.088</u>  | <u>69.861</u>      | <u>(360)</u>         | <u>148.589</u> |

- (1) Comprende principalmente a la participación de trabajadores sobre utilidades del ejercicio por un valor de US\$77.760 (2015: US\$127.754).

**12. BENEFICIOS EMPLEADOS NO CORRIENTES**

El resumen del pasivo a largo plazo es el siguiente:

|                            | <b>2016</b>    | <b>2015</b>    |     |
|----------------------------|----------------|----------------|-----|
| Jubilación patronal        | 119.412        | 112.914        | (1) |
| Bonificación por desahucio | 37.852         | 35.675         |     |
|                            | <u>157.264</u> | <u>148.589</u> |     |

- (1) Incluyen US\$41.390 por reestructuración. Ver Nota 2.3 (US\$39.816 en Resultados Acumulados y US\$1.574 en el Estado de Resultados Integrales)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

|                                       | <u>2016</u>  | <u>2015</u>  |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento (Ver Nota 2.3)      | 4,14%        | 4,36%        |
| Tasa esperada del incremento salarial | 3,00%        | 3,00%        |
| Tasa de incremento de pensiones       | 0,00%        | 0,00%        |
| Tasa de mortalidad e invalidez (2)    | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación                      | 17,95%       | 15,00%       |
| Vida laboral promedio remanente       | 7,38         | 7,46         |

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

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

|                                                   | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    | (3) |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|-----|
| Saldo inicial                                     | 148.588        | 118.903        |     |
| Costo laboral por servicios actuales              | 38.458         | 31.987         |     |
| Costo laboral por servicios pasados               | -              | 6.539          |     |
| Costo financiero                                  | 6.478          | 4.935          |     |
| (Ganancia) Pérdida actuarial ORI                  | (10.892)       | (6.389)        |     |
| Beneficios pagados                                | (11.952)       | (360)          |     |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (13.416)       | (7.026)        |     |
| Saldo final                                       | <u>157.264</u> | <u>148.589</u> |     |

- (3) En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post-empleo (Provisión de jubilación patronal y desahucio). Ver nota 2.3.

**13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Grupo no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(b) Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

|                                                     | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Utilidad antes de participación laboral e impuestos | 329.494     | 518.400     |
| Menos: Participación laboral                        | (49.424)    | (77.760)    |
| Utilidad antes de impuestos (1)                     | 280.070     | 440.640     |
| Más: Gastos no deducibles (2)                       | 49.826      | 149.338     |
| Menos: Deducibles especiales                        | -           | (6.779)     |
| Base imponible total                                | 329.897     | 583.201     |
| Tasa de impuesto a la renta                         | 22%         | 22%         |
| Impuesto a la renta calculado                       | 72.577      | 128.304     |
| Anticipo mínimo determinado                         | 52.491      | 52.735      |
| Total impuesto a la renta declarado                 | 72.577      | 128.304     |

- (1) Al 31 de diciembre la utilidad antes de impuestos difieren al presentado en el estado de resultados integrales debido que el cálculo del impuesto a la renta y participación a trabajadores la Administración optó por incluir dentro de los resultados operacionales los efectos del impuesto diferido y movimiento de otros resultados integrales.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde principalmente a gastos por impuestos municipales por US\$17.470; y provisión por Jubilación Patronal y Desahucio que excede el límite legal por US\$29.328. Al 31 de diciembre del 2015 comprende principalmente a: i) gastos por adecuaciones y pagos de impuestos prediales del Fideicomiso Mushuñan por US\$69.158 y ii) 51.781 por concepto de servicios básicos al no contar con los respectivos comprobantes de venta a nombre de Transportes y Logística del Área Andina, TRANDINA S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                     | <u>2016</u>     | <u>2015</u>   |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|
| Impuesto a la renta causado         | 72.577          | 128.304       |
| Menos                               |                 |               |
| Retenciones en la fuente efectuadas | (92.898)        | (100.813)     |
| Saldo a favor (a pagar)             | <u>(20.321)</u> | <u>27.491</u> |

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante los años 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta, el impuesto a la renta causado.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

|                                                                             | <u>2016</u>   | <u>2015</u>    |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Utilidad antes de impuestos                                                 | 280.070       | 440.640        |
| Tasa impositiva vigente                                                     | 22%           | 22%            |
|                                                                             | 61.615        | 96.941         |
| Efecto fiscal de los gastos no deducibles<br>al calcular la ganancia fiscal | 10.962        | 31.363         |
| Impuesto a la renta                                                         | <u>72.577</u> | <u>128.304</u> |
| Tasa efectiva                                                               | 26%           | 29%            |

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(c) Precios de Transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto.

**(d) Cambios a la legislación tributaria**

"Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas": El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta propago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

"Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016": El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

**14. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 195.681 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus accionistas personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

**15. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva constituida alcanza el 69% del capital suscrito.

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permitan identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**16. INGRESOS**

Corresponden a los ingresos percibidos por los servicios logísticos y de transporte prestados por la Compañía, los mismos que al 31 de diciembre 2016 ascienden a un valor de US\$3.235.575 (2015: US\$3.615.389).

**17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Los gastos administrativos se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <u>2016</u>                          | <u>Gastos de<br/>administración</u> | <u>Gastos de<br/>ventas</u> | <u>Total</u>     |
|--------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Transporte                           |                                     | 717.941                     | 717.941          |
| Sueldos y salarios                   | 601.998                             | -                           | 601.998          |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 321.759                             | -                           | 321.759          |
| Mantenimiento y reparaciones         | 165.194                             | -                           | 165.194          |
| Atenciones al personal               | 164.408                             | -                           | 164.408          |
| Seguridad y vigilancia               | 118.240                             | -                           | 118.240          |
| Arrendos                             | 109.840                             | -                           | 109.840          |
| Honorarios                           | 105.729                             | -                           | 105.729          |
| Depreciaciones                       | 103.568                             | -                           | 103.568          |
| Impuestos y contribuciones           | 78.567                              | -                           | 78.567           |
| Servicios contratados                | 71.511                              | -                           | 71.511           |
| Arrendos                             | 70.160                              | -                           | 70.160           |
| Suministros de oficina y bodega      | 66.306                              | -                           | 66.306           |
| Servicios básicos                    | 60.536                              | -                           | 60.536           |
| Participación trabajadores           | 49.424                              | -                           | 49.424           |
| Seguros                              | 48.396                              | -                           | 48.396           |
| Jubilación patronal y desahucio      | 38.458                              | -                           | 38.458           |
| Amortización                         | 31.350                              | -                           | 31.350           |
| Seguridad y vigilancia               | 21.096                              | -                           | 21.096           |
| Movilización y transporte            | 14.166                              | -                           | 14.166           |
| Otros gastos                         | 12.739                              | -                           | 12.739           |
| Amortización Software                | 11.150                              | -                           | 11.150           |
| Servicios básicos                    | 4.872                               | -                           | 4.872            |
| Provisión cuentas Incobrables        | 3.178                               | -                           | 3.178            |
| Atención a clientes                  | -                                   | 3.091                       | 3.091            |
| Mantenimiento y reparación           | 2.533                               | -                           | 2.533            |
| Atención a clientes                  | -                                   | 2.107                       | 2.107            |
| Impuestos y contribuciones           | 1.395                               | -                           | 1.395            |
| Atención a clientes                  | -                                   | 199                         | 199              |
|                                      | <u>2,276,570</u>                    | <u>723,336</u>              | <u>2,999,906</u> |

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <u>2015</u>                          | <u>Gastos de<br/>administración</u> | <u>Gastos de<br/>ventas</u> | <u>Total</u>     |
|--------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Transporte                           | -                                   | 733.710                     | 733.710          |
| Sueldos y salarios                   | 620.029                             | -                           | 620.029          |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 348.687                             | -                           | 348.687          |
| Atenciones al personal               | 206.887                             | -                           | 206.887          |
| Honorarios                           | 189.896                             | -                           | 189.896          |
| Depreciaciones                       | 140.815                             | -                           | 140.815          |
| Mantenimiento y reparaciones         | 117.800                             | -                           | 117.800          |
| Suministros de oficina y bodega      | 97.027                              | -                           | 97.027           |
| Seguridad y vigilancia               | 95.974                              | -                           | 95.974           |
| Arriendos                            | 89.425                              | -                           | 89.425           |
| Servicios contratados                | 83.387                              | -                           | 83.387           |
| Arriendos                            | 78.569                              | -                           | 78.569           |
| Participación trabajadores           | 77.760                              | -                           | 77.760           |
| Impuestos y contribuciones           | 67.517                              | -                           | 67.517           |
| Seguridad y vigilancia               | 44.084                              | -                           | 44.084           |
| Seguros                              | 43.104                              | -                           | 43.104           |
| Servicios básicos                    | 34.796                              | -                           | 34.796           |
| Servicios básicos                    | 34.679                              | -                           | 34.679           |
| Jubilación patronal y desahucio      | 28.983                              | -                           | 28.983           |
| Amortización                         | 26.024                              | -                           | 26.024           |
| Otros gastos                         | 14.125                              | -                           | 14.125           |
| Servicios contratados                | 11.572                              | -                           | 11.572           |
| Movilización y transporte            | 7.237                               | -                           | 7.237            |
| Amortización Software                | 7.070                               | -                           | 7.070            |
| Impuestos y contribuciones           | 4.835                               | -                           | 4.835            |
| Provisión cuentas incobrables        | 3.920                               | -                           | 3.920            |
| Mantenimiento y reparación           | 2.417                               | -                           | 2.417            |
| Atención a clientes                  | -                                   | 2.187                       | 2.187            |
| Atención a clientes                  | -                                   | 249                         | 249              |
| Atención a clientes                  | -                                   | -164                        | (164)            |
|                                      | <u>2.476.619</u>                    | <u>735.982</u>              | <u>3.212.600</u> |

**18 OTROS INGRESOS NETOS**

Al 31 de diciembre del 2016 comprende principalmente a valores recibidos por alimentación al personal de la Compañía por US\$44.401 (2015: US\$36.278).

**TRANSPORTES Y LOGÍSTICA DEL ÁREA ANDINA, TRANDINA S.A. Y FIDEICOMISO  
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN MUSHUÑAN (SUBSIDIARIA)**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**19. CONTRATOS**

Ingresos

- Con fecha 01 de septiembre del 2012, Reckitt Benckiser S.A. suscribió con Trandina S.A., un contrato para la prestación de servicio de almacenamiento y distribución de mercaderías a nivel nacional. Dicho contrato tiene una duración de cinco años, pudiendo ser renovables por periodos iguales o sucesivos. El monto mensual facturado dependerá de las posiciones y servicios adicionales solicitados mensualmente.
- Con fecha 02 de enero del 2016, Banco Solidario S.A. suscribió un contrato para la prestación de servicio de almacenamiento del archivo pasivo nivel nacional con Trandina S.A. Dicho contrato tiene una duración de cinco años, pudiendo ser renovable por periodos iguales o sucesivos. El monto mensual facturado dependerá de las posiciones y servicios adicionales solicitados mensualmente.
- Con fecha 03 de junio de 2016, Romacc Comercializadora Sociedad Civil y Comercial suscribió con Trandina S.A., un contrato de arrendamiento de un inmueble de 1.500 metros cuadrados, ubicado en la Av. Carapungo N° OE8-26 y Chasqui en Quito, dicho contrato tiene una duración de dos años, pudiendo ser renovable por periodos iguales o sucesivos, con un canon mensual de US\$20.020 más IVA.

Gastos

- Con fecha 15 de octubre del 2011, la Compañía suscribió con Aspanam S.A., un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Compañía se compromete a arrendar un inmueble ubicado en la Av. Carapungo No.650, (Calderón) en la ciudad de Quito, con un canon mensual de arrendamiento de US\$10.000, dicho contrato tiene un plazo de cinco años, pudiendo ser renovable por periodos iguales sucesivos.
- Con fecha 15 de octubre del 2011, la Compañía suscribió con Aspanam S.A., un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Compañía se compromete a arrendar un inmueble ubicado en Km 8 ½ Vía Daule, en la ciudad de Guayaquil, con un canon mensual de arrendamiento de US\$3.466, dicho contrato tiene un plazo de cinco años, pudiendo ser renovable por periodos iguales sucesivos.

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.