

GRUPO SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera (consolidado)

Estado de resultados Integral (consolidado)

Estado de cambios en el patrimonio (consolidado)

Estado de flujos de efectivo (consolidado)

Notas a los estados financieros (consolidado)

Abreviaturas usadas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	Dólar estadounidense



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Socios de

GRUPO SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

30 de junio del 2017

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de GRUPO SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección de "Fundamentos de la Opinión Calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de GRUPO SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS, al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión Calificada

La Subsidiaria Complejo Hotelero KAWSIMUNDO CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2016, no ha realizado el registro de las Obligaciones por beneficios definidos de acuerdo a la NIC19 por Jubilación Patronal y Desahucio. Los efectos de esta situación sobre los estados financieros no han sido determinados.

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



Otros Asuntos

Los estados financieros de **GRUPO SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS**, al 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otros auditores, quienes el 30 de junio de 2016, emitieron una opinión sin salvedades.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

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

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

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

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

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

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

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

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

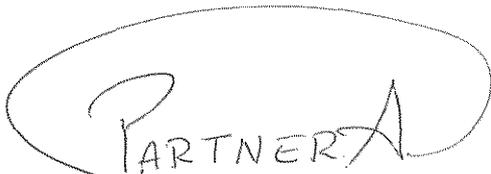
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros (consolidados), incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de las entidades que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
Valores y Seguros: SC-RNAE-756

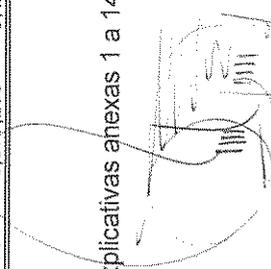


Ing. Cristina Trujillo
No. de Licencia
Profesional: 170110742

GRUPO SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (CONSOLIDADO)
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	Diciembre 31,		Enero, 1 2015	Referencia a Notas	Diciembre 31,		Enero, 1 2015
		2016	Restablecido 2015			2016	Restablecido 2015	
ACTIVO CORRIENTE								
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	7,858	10,911	22,668	6	32,1655	91,165	298,805
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	3,046,769	2,380,495	1,657,089	7	2,580,279	2,222,973	2,210,085
Activos por impuestos corrientes	8	189,089	211,938	209,351	9	25,239	327,499	-
					8	491,033	371,327	92,602
Total activos corrientes		3,243,716	2,603,344	1,889,108		3,418,206	3,012,964	2,601,492
ACTIVO NO CORRIENTE								
Propiedades, planta y equipo	5	5,584,218	5,222,384	5,167,651	10	717,499	776,734	737,262
Activos por impuestos diferidos		-	-	1,822		1,927,114	233,100	2,304,332
Otras cuentas por cobrar	4	-	851,537	2,094,382	7	-	-	-
Total activos no corrientes		5,584,218	6,073,921	7,263,855		2,644,613	1,009,834	3,041,594
TOTAL ACTIVOS		8,827,934	8,677,265	9,152,963		2,765,115	4,654,467	3,509,877
PASIVO CORRIENTE								
Obligaciones bancarias y financieras								
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar								
Obligaciones acumuladas								
Pasivos por impuestos corrientes								
Total pasivos corrientes		3,418,206	2,603,344	1,889,108		3,418,206	3,012,964	2,601,492
PASIVO NO CORRIENTE								
Obligación por beneficios definidos								
Otros pasivos								
Total pasivos no corrientes		2,644,613	6,073,921	7,263,855		1,009,834	1,009,834	3,041,594
PATRIMONIO (según estado adjunto)		8,827,934	8,677,265	9,152,963		2,765,115	4,654,467	3,509,877
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		8,827,934	8,677,265	9,152,963		8,827,934	8,677,265	9,152,963

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

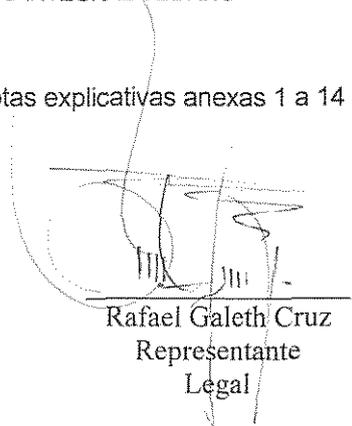

Rafael Galeth/Cruz
Representante
Legal


Maritza Villalva
Contador General

GRUPO SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL (CONSOLIDADO)
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
OPERACIONES ORDINARIAS		
Ingresos Ordinarios	6,978,483	9,936,702
Costo de Venta	<u>(4,900,057)</u>	<u>(4,954,341)</u>
Utilidad bruta	2,078,426	4,982,361
GASTOS		
De administración, ventas y otros	(2,546,913)	(3,350,674)
Financieros	<u>(55,771)</u>	<u>(54,152)</u>
Utilidad (Pérdida) Operaciones Ordinarias	(524,258)	1,577,535
INGRESOS o EGRESOS NETOS DE OPERACIONES NO ORDINARIAS	<u>(1,367,626)</u>	<u>104,138</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	(1,891,884)	1,681,673
Menos gasto por impuesto a la renta:		
Corriente	(110,988)	(428,886)
Total	<u>(110,988)</u>	<u>(428,886)</u>
UTILIDAD DEL AÑO	<u>(2,002,872)</u>	<u>1,252,787</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>114,765</u>	<u>101,803</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO NETO DE IMPUESTOS	<u>114,765</u>	<u>101,803</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u><u>(1,888,107)</u></u>	<u><u>1,354,590</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Rafael Galeth Cruz
 Representante
 Legal

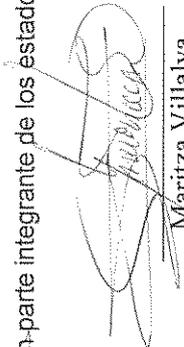

 Maritza Villalva
 Contador General

GRUPO SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (CONSOLIDADO)
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reserva Legal	Reservado por Adopción de NIIFs	Utilidades Retenidas		Total
				Resultados Acumulados	Utilidades Distribuibles	
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportado	81,200	25,843	1,882,620	1,644,672		3,634,335
Ajustes por enmienda a la NIC 19	-	-	-	(124,458)		(124,458)
Saldos al 1 de enero del 2015 restablecido	81,200	25,843	1,882,620	1,520,214		3,509,877
Otros Resultados Integrales	-	-	-	101,803		101,803
Dividendos	-	-	-	(210,000)		(210,000)
Resultado integral del año	-	-	-	1,252,787		1,252,787
Saldos al 31 de diciembre del 2015 restablecido	81,200	25,843	1,882,620	2,664,804		4,654,467
Otros Ajustes Patrimoniales	-	-	-	(1,245)		(1,245)
Otros Resultados Integrales	-	-	-	114,765		114,765
Resultado integral del año	-	-	-	(2,002,872)		(2,002,872)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	81,200	25,843	1,882,620	775,452		2,765,115

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

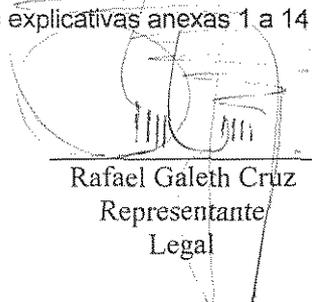

 Rafael Galeth Cruz
 Representante Legal


 Maritza Villalva
 Contador General

GRUPO SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONSOLIDADO)
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	7,156,243	9,199,132
Pagos a proveedores y a empleados	(6,754,827)	(8,352,621)
Intereses pagados	(55,771)	(54,152)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>345,645</u>	<u>792,359</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición o Ventas de propiedades, planta y equipo	(600,792)	(383,889)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(600,792)</u>	<u>(383,889)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento o Disminución de obligaciones Financieras	253,339	(210,227)
Dividendos	(1,245)	(210,000)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>252,094</u>	<u>(420,227)</u>
Incremento neto de efectivo	(3,053)	(11,757)
Efectivo al principio del año	10,911	22,668
Efectivo al fin del año	<u>7,858</u>	<u>10,911</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Utilidad neta del año	(2,002,872)	1,252,787
Más cargos a resultados que no representan movimiento de		
Provisión Cuentas Incobrables	7,503	14,164
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	55,530	141,275
Depreciación	238,958	329,156
Impuesto a la renta	110,988	428,886
Participación Trabajadores	-	327,499
	<u>(1,589,893)</u>	<u>2,493,767</u>
Cambios en el capital de trabajo		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	177,760	(737,570)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	357,306	12,888
Otros activos	-	1,242,845
Obligaciones acumuladas	(302,260)	-
Otros pasivos	1,694,014	(2,071,232)
Impuestos	8,718	(148,339)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>345,645</u>	<u>792,359</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



Rafael Galeth Cruz
Representante
Legal



Maritza Villalva
Contador General

GRUPO SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

GRUPO SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS, fue constituida mediante escritura pública el 23 de abril de 1985.

El Grupo tiene como objeto la prestación de servicios a las compañías petroleras que operan en el país. Para el cumplimiento de sus fines la compañía podrá dedicarse a la compra venta distribución despacho ensamblaje importación exportación de toda clase de artículos mercancías y bienes en general.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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

Una descripción de las operaciones de la subsidiaria es como sigue:

COMPLEJO HOTELERO KAWSIMUNDO CIA. LTDA.

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 7 de julio de 2011.

Su objeto social es la organización, promoción, administración, funcionamiento y operación de hoteles, hosterías, restaurantes, de servicios de banquetes, de servicios de catering, de bares, de cafeterías, de discotecas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

a.1 Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros de la compañía se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

a.2 Moneda funcional –

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

a.3 Bases de preparación - Los estados financieros (consolidados) han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo por el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros (consolidados):

a.3.1. Inversión en Subsidiarias –

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la venta y Operaciones Descontinuadas. Las inversiones en subsidiarias se miden al costo debido a que los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias se incorporan en los estados financieros consolidados del GRUPO SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

c) Propiedad planta y equipo -

c.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

c.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

c.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los activos medidos al valor razonable como costo atribuido son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

El saldo de revaluación de los activos medidos a valor razonable incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por La Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

c.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20-50
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10
Equipo Camionero / Vehículos	5-10
Sistemas de Propulsión	7
Barcazas y Estructuras de Remolcadores	15

d) Impuestos Corrientes –

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

e) Costos por préstamos –

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

f) Impuestos Diferidos –

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales.

Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

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

La Compañía compensa activos por impuestos (diferidos con pasivos por impuestos diferidos si y solo tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

g) Provisiones –

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que

desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

h) Beneficios a empleados –

h.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio -

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

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

h.2 Participación a trabajadores -

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

i) De Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la aceptación del servicio; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la aprobación de la prestación del servicio.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

j) Costos y Gastos –

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

k) Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

l) Activos Financieros-

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

11. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 60 días.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

m) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

m1. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

m2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

n) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.

Durante el año en curso, las modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente son las siguientes:

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

sobre bonos corporativos de alta calidad al final del periodo de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la compañía.

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la compañía.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas Productoras	Enero 1, 2016

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

o) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

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

p) Estimaciones y juicios contables críticos

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

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

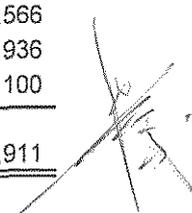
Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

Composición:

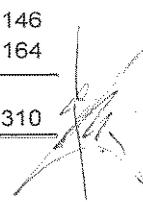
	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja General	3,994	2,309
Banco Pichincha	1,290	-
Banco Internacional	1,875	5,566
Banco Guayaquil	599	2,936
Coperativa Desarrollo Integral	100	100
	<hr/>	<hr/>
Total	<u><u>7,858</u></u>	<u><u>10,911</u></u>



NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corto Plazo		
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes No relacionados	756,627	1,274,764
Cientes Provisión de Servicios	2,142,723	-
Provisión cuentas dudosas	<u>(80,813)</u>	<u>(73,310)</u>
	2,818,537	1,201,454
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías Relacionadas	-	170,172
Funcionarios y empleados	11,549	451,695
Anticipos a proveedores	10,949	11,347
Garantías	205,734	79,380
Otras	-	<u>466,447</u>
Total	<u><u>3,046,769</u></u>	<u><u>2,380,495</u></u>
Largo Plazo		
Otras cuentas por cobrar		
Compañías Relacionadas	<u>-</u>	<u>851,537</u>
	<u>-</u>	<u><u>851,537</u></u>
Cambios en la provisión para cuentas dudosas		
Saldos al comienzo del año	73,310	59,146
Provisión del año	<u>7,503</u>	<u>14,164</u>
Total	<u><u>80,813</u></u>	<u><u>73,310</u></u>



NOTA 5 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Edificios	-	97,155
Muebles y enseres	492,445	491,993
Equipos de computación	40,233	39,838
Equipos de oficina	154,258	154,258
Naves - Sistemas de Propulsión	334,000	334,000
Naves - Estructura de Cascos	778,400	778,400
Naves - Barcazas	2,880,194	816,000
Vehículos	700,415	752,415
Maquinaria y equipo	480,980	480,980
	<u>5,860,925</u>	<u>3,945,039</u>
<i>Menos:</i>		
Depreciación acumulada	(1,582,383)	(1,343,425)
	<u>4,278,542</u>	<u>2,601,614</u>
Obras en Construcción	1,210,563	2,169,729
Software	41,179	40,089
Menaje y otros menores	53,934	50,772
Terrenos	-	360,180
	<u>5,584,218</u>	<u>5,222,384</u>
Total	<u><u>5,584,218</u></u>	<u><u>5,222,384</u></u>
Movimiento:		
Saldo al 1 de enero	5,222,384	5,167,651
Adiciones netas	600,792	383,889
Depreciación del año	(238,958)	(329,156)
	<u>5,584,218</u>	<u>5,222,384</u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS CORTO PLAZO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiro Bancario		
Banco Internacional	<u>321,655</u>	<u>91,165</u>
	<u><u>321,655</u></u>	<u><u>91,165</u></u>

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corto Plazo		
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	<u>1,822,581</u>	<u>1,430,876</u>
Subtotal	<u>1,822,581</u>	<u>1,430,876</u>
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar Relacionadas - Socios	41,429	285,332
Con el IESS	110,905	140,307
Anticipo de clientes	11,000	44
Otras	<u>594,364</u>	<u>366,414</u>
Subtotal	<u>757,698</u>	<u>792,097</u>
Total	<u><u>2,580,279</u></u>	<u><u>2,222,973</u></u>
Largo Plazo		
Otras cuentas por pagar		
Cuentas por pagar Relacionadas - Socios	<u>1,927,114</u>	<u>233,100</u>
	<u><u>1,927,114</u></u>	<u><u>233,100</u></u>

NOTA 8 – IMPUESTOS

8.1 Pasivos del año corriente

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos por impuesto corriente:		
Retención en la fuente	2,506	3,185
Impuesto al Valor Agregado	<u>186,583</u>	<u>208,753</u>
Total	<u><u>189,089</u></u>	<u><u>211,938</u></u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	52,974	324,702
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	<u>438,059</u>	<u>46,625</u>
Total	<u><u>491,033</u></u>	<u><u>371,327</u></u>

8.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(1,891,884)	2,027,637
Gastos no deducibles	2,348,529	98,275
Participación Laboral	-	327,499
Utilidad gravable	<u>456,645</u>	<u>1,798,413</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	<u>100,462</u>	<u>428,886</u>
Anticipo calculado (2)	<u>109,469</u>	<u>96,965</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u><u>110,988</u></u>	<u><u>428,886</u></u>
Movimiento de la provisión de impuesto a la renta		
Saldos al comienzo del año	324,702	-
Provisión del año	100,462	428,886
Pagos efectuados	<u>(372,190)</u>	<u>(104,184)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>52,974</u></u>	<u><u>324,702</u></u>

NOTA 8 – IMPUESTOS (Continuación)

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2016).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, el Grupo determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 109,469; su impuesto a renta causado fue de US\$ 100,462. Consecuentemente, el Grupo registró en resultados US\$ 100,462 equivalente al impuesto a la renta de año corriente.

8.3 Aspectos Tributarios

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

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

NOTA 8 – IMPUESTOS
(Continuación)

- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.
- El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:
- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

NOTA 9 – OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación a trabajadores	-	327,499
Beneficios sociales	25,239	-
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>25,239</u>	<u>327,499</u>

Los movimientos de participación trabajadores fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	327,499	-
Provisión del año	-	327,499
Pagos	(327,499)	-
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>-</u>	<u>327,499</u>

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS

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

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

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	Restablecido 2015
Jubilación Patronal	543,346	586,212
Bonificación por Desahucio	<u>174,153</u>	<u>190,522</u>
Total	<u>717,499</u>	<u>776,734</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

NOTA 11 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

NOTA 11 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(Continuación)

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

11.1.1 Riesgo en las tasas de interés – La compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es Manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

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

11.1.3 Riesgo de liquidez – La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia financiera pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

La Gerencia Financiera revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, esta Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

NOTA 12- CONTINGENCIAS

De acuerdo con la confirmación recibida de los Abogados Marcelo Tapia y Hugo Lucero, encargados del área legal de GRUPO SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS se nos ha informado que no conoce de la existencia de trámites o procedimientos judiciales o extrajudiciales y juicios o reclamo pendiente o en proceso que pudiese representar una contingencia en caso de resolución negativa, con excepción de los señalados a continuación:

- Juicio Laboral, que se tramita en la Unidad Judicial Laboral de Quito, proceso iniciado contra de SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. por un ex trabajador, los efectos de eventualidad de costos judiciales y honorarios se lo señalan en la cantidad de USD 26.450,00;



NOTA 12 – CONTINGENCIAS
(Continuación)

- Juicio Laboral, que se tramita en la Unidad Judicial Laboral de Quito, proceso iniciado contra de SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. por un ex trabajador, los efectos de eventualidad de costos judiciales y honorarios se lo señalan en la cantidad de USD 26.300,00;
- Juicio Civil por Cobro de Facturas, que se tramita en la Unidad Judicial de Quito, proceso iniciado contra de SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. por LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE FUVIAL WAYRI SHYNALLA, los efectos de eventualidad de costos judiciales y honorarios se lo señalan en la cantidad de USD 70.000,00;
- Proceso extrajudicial de pago de indemnización de liquidación de haberes laborales, valores pendientes de pago, la cantidad de USD 15.000,00.
- Juicio Ordinario que se tramita en la Unidad Judicial Laboral de Quito, proceso iniciado contra de COMPLEJO HOTELERO KAWSIMUNDO CIA. LTDA. por OVERSPEED S.A., los efectos de eventualidad de, los efectos de eventualidad de costos judiciales y honorarios se lo señalan en la cantidad de USD 20.000,00;
- Juicio Verbal Sumario que se tramita en la Unidad Judicial Laboral de Quito, proceso iniciado contra de COMPLEJO HOTELERO KAWSIMUNDO CIA. LTDA. por TERMALIMEX CÍA. LTDA., los efectos de eventualidad de costos judiciales y honorarios se lo señalan en la cantidad de USD 16.000,00;

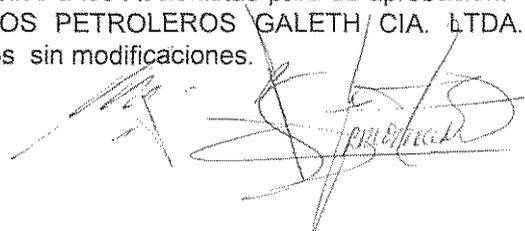
La Administración de SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. y sus asesores legales consideran que a la fecha de presentación de los estados financieros no existe la necesidad de provisionar pasivos debido a la inexistencia de juicios civiles y administrativos.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (consolidados) 30 de junio del 2016 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.

NOTA 14 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de GRUPO SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS en Mayo 30 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración del GRUPO SERVICIOS PETROLEROS GALETH CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS, serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

Handwritten signature and stamp. The signature is in black ink and appears to be 'M. S. S.'. Below the signature is a circular stamp with the word 'AMERICA' written inside it.