



**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,400,372	749,100
Cuentas por cobrar comerciales	7	759,241	189,829
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	2,513	1,373,493
Anticipos a proveedores		48,581	13,886
Impuestos por recuperar	8	1,637,292	1,916,589
Inventarios	9	2,367,872	3,481,004
<b>Total activos corrientes</b>		<b>6,215,871</b>	<b>7,723,901</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipos	10	1,662,646	1,759,530
Activos intangibles	11	52,518	157,489
Impuesto a la renta diferido	15	23,290	21,023
Otros activos	12	60,618	67,873
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,799,072</b>	<b>2,005,915</b>
<b>Total activos</b>		<b>8,014,943</b>	<b>9,729,816</b>

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

  
Manuel Cartagena Proaño  
Apoderado General de Andcam  
Management Solution Inc.  
Representante Legal

  
**L&I CONSULTORES ECUADOR**  
RUC: 1792501954001


L&I Consultores Ecuador  
Contador

**TRANSELJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	2,068,524	2,343,094
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	2,791,484	3,740,724
Impuestos por pagar	15	305,963	443,874
Otras provisiones	16	82,006	119,867
Beneficios a empleados	16	138,879	317,620
Otras cuentas por pagar		99,494	15,022
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>5,486,350</b>	<b>6,980,201</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	17	33,498	31,421
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	1,516,917	1,734,115
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,550,415</b>	<b>1,765,536</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>7,036,765</b>	<b>8,745,737</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	18	762,500	762,500
Reserva legal		60,203	-
Resultados acumulados		155,475	221,579
<b>Total patrimonio</b>		<b>978,178</b>	<b>984,079</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>8,014,943</b>	<b>9,729,816</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros.

  
 Manuel Cartagena Proaño  
 Apoderado General de Andean  
 Management Solution Inc.  
 Representante Legal


  
**I&I CONSULTORES ECUADOR**  
 RUC: 1792501954001  
 I.I. Consultores Ecuador  
 Contador

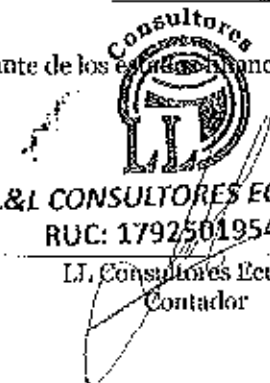
**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos operacionales		11,134,500	17,554,528
Costo de productos vendidos	20	(9,466,480)	(14,454,957)
Utilidad bruta		1,668,020	3,099,571
Gastos administrativos	20	(1,270,207)	(1,550,794)
Otros ingresos, neto	21	17,214	200,853
Utilidad operacional		415,027	1,749,630
Gastos financieros		(226,902)	(208,816)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		188,125	1,540,814
Impuesto a la renta	15	(208,280)	(336,194)
(Pérdida) utilidad neta del año		(20,155)	1,204,620
Otros Resultados Integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido-ganancias (pérdidas) actuariales		14,254	(565)
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		(6,901)	1,204,055

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

  
Manuel Cartagena Proaño  
Apoderado General de Andean  
Management Solution Inc.  
Representante Legal

  
L&L CONSULTORES ECUADOR  
RUC: 1792501954001  
LJ. Consultores Ecuador  
Contador

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	
				Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	762,500	-	(12,115)	(970,361)	(219,976)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(565)	1,204,620	1,204,055
Saldo al 31 de diciembre del 2015	762,500	-	(12,680)	234,259	984,079
Resoluciones de la Junta General de Socios del 29 de abril del 2016:	-	60,203	-	(60,203)	-
Apropiación de reserva legal	-	-	14,354	(20,155)	(5,901)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	1,574	153,901	978,178
Saldo al 31 de diciembre del 2016	762,500	60,203	1,574	153,901	978,178

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

**Contadores**  
**L&L CONSULTORES ECUADOR**  
RUC: 1792501954001  
L&L Consultores Ecuador  
Contador

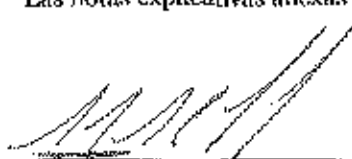
Manuel Cartagena Proaño  
Apoderado General de Andean  
Management Solution Inc.  
Representante Legal


**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		188,125	1,204,620
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	10	215,049	203,426
Amortización intangibles	11	104,971	104,971
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	17,516	17,842
		<u>525,661</u>	<u>1,530,859</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(569,412)	1,649,817
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1,370,980	(257,418)
Anticipos proveedores		(34,697)	4,864
Impuestos por recuperar		279,297	(167,415)
Inventarios		1,113,132	100,712
Otros activos		7,255	(22,541)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(274,570)	1,475,220
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(949,239)	(4,561,941)
Impuestos por pagar		(348,458)	425,328
Provisiones por beneficios a empleados		(1,184)	-
Provisiones		19,012	(9,720)
Beneficios a empleados		(235,614)	263,294
Otras cuentas por pagar		84,472	15,022
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>986,635</u>	<u>446,081</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	10	(118,165)	(45,847)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(118,165)</u>	<u>(45,847)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Incremento de préstamos con compañías relacionadas		-	108,750
Pago de préstamos con compañías relacionadas		(217,198)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(217,198)</u>	<u>108,750</u>
Incremento neto de efectivo		651,272	508,984
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		749,100	240,116
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,400,372</u>	<u>749,100</u>

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

  
Manuel Cartagena Proaño  
Apoderado General de Andean  
Management Solution Inc.  
Representante Legal

  
I&L CONSULTORES ECUADOR  
RUC: 1792501954001  
I.L. Consultores Ecuador  
Contador

## **TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

### **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Transejes Ecuador Cia. Ltda. (la "Compañía") fue constituida el 30 de Mayo del 2013 bajo la denominación de Compañía de Responsabilidad Limitada, con el objeto social de la explotación comercial, el negocio de diseño, ensayo, manufactura, fabricación, ensamble o integración o montaje de elementos componentes o piezas mecánicas para toda clase de vehículos, automotores o de tracción externa, así como la distribución, ensamble y fabricación metalmecánica automotriz, incluyendo la planificación, implementación y puesta en marcha de proyectos industriales y fabriles de tipo metalmecánico y automotriz, y en general a dedicarse a cualquier actividad de lícito comercio e industria necesaria para llevar a cabo el objeto social aquí enunciado.

La Compañía es subsidiaria de Dana Europe AG y Dana Financial Services Switzerland GmbH, entidades que poseen el 99% y 1% respectivamente de su capital social y forma parte del grupo de empresas DANA con las cuales realiza transacciones significativas. Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta de productos elaborados mayormente con base en insumos adquiridos a compañías relacionadas que forman parte del referido grupo.

Las ventas de la Compañía se realizan en su mayoría a Omnibus BB Transportes S.A., en consecuencia, las actividades de Transejes Ecuador Cia. Ltda. y sus resultados dependen en gran parte de las transacciones realizadas con dicho cliente.

##### **Situación económica del país**

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público - privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del Impuesto al Valor Agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como la disminución en las ventas, ante lo cual la Administración buscará nuevos convenios y la disminución de las salvaguardas, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**1.2 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 31 de marzo del 2017 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Norma	Fecha	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las entidades aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Entendidas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable electiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Entendidas referentes a transacciones de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Entendidas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 101.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las entidades aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las entidades a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Entendidas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2019
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes."	1 de enero 2018
NIIF 16	Entendidas relacionadas con la contabilidad de los arrendamientos y en el reconocimiento de ensi- todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o medida en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Administración estima que la adopción de las entidades a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, así como de las nuevas NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

## 2.2 Traducción de moneda extranjera

### (a) Moneda funcional y moneda 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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.



**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.3 Efectivo**

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad.

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1 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. 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 solo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas. 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**(b) Otros pasivos financieros**

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

**2.4.2 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 compromete 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. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo y largo plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

**(b) Otros pasivos financieros**

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

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, honorarios corporativos y préstamo, que son exigibles en el corto plazo y largo plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses a excepción del valor registrado por concepto de "préstamo", y se liquidan en el corto plazo y largo plazo.

**2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar 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. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**2.4.4 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 se han liquidado.

**2.5 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, *netos de descuentos atribuibles a los inventarios.*

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**2.6 Propiedad y equipo**

La propiedad y equipo 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.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas 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, plantas 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, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	
Maquinarias y equipos	10
Equipos de comunicación	10
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10

## **TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

### **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

#### **2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo e intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos e intangibles) 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). 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.

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.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### **2.8 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 "QAD" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

#### **2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al 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.

##### **Impuesto a la renta corriente -**

El cargo por impuesto a la renta corriente 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.

Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, 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 socio, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

**Impuesto a la renta diferido -**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las 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 impuestos a la renta diferido activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

**2.10 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 del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) 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 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) 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 7.46% (2015: 6.31%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador 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.

A partir de enero del 2016 entró en vigencia la modificación a la Norma Internacional de Contabilidad N° 19 que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo. Sin embargo, al 31 de diciembre del 2016, la Administración decidió no contabilizar los efectos de esta modificación al considerar inmaterial a su provisión.

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 en el periodo 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 trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.11 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10, la Compañía registra provisiones 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

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

**2.12 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

**2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos 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 productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 basan 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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

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

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**(b) Vida útil de propiedades y equipos y activos intangibles.**

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

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

**(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 2.4.

**(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.

**(e) Impuesto a la renta diferido**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**4.1 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.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia general, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

**(a) Riesgos de mercado**

**(i) Riesgo de cambio:**

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que



**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas distintas a la moneda funcional (dólares), en bancos y cuentas por cobrar a relacionadas.

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

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

**Riesgo de precio productos comercializados:**

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada, sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio estará en relación a las políticas del gobierno central.

**Riesgo de precios productos elaborados:**

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

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

**(b) Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas.

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

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 100% del total de las ventas. 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 permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2016 la Compañía no muestra indicadores de cartera vencida o índices de morosidad por lo que no ha sido necesaria la constitución de provisiones.

El efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

**(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 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.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Menor a un año	Mayor a un año
<u>Año 2016</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,068,524	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,791,484	1,516,917
	<u>4,860,008</u>	<u>1,516,917</u>
<u>Año 2015</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,343,094	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,740,724	1,734,115
	<u>6,083,818</u>	<u>1,734,115</u>

**4.2 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 dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

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

	2016	2015
Total préstamos	1,516,917	1,734,115
Total proveedores y otras cuentas por pagar	2,068,524	2,343,094
Total cuentas por pagar compañías relacionadas	2,791,484	3,740,724
Menos: Efectivo	(1,400,372)	(749,100)
Deuda neta	4,976,553	7,068,833
Total patrimonio	978,178	984,079
Capital total	<u>5,954,731</u>	<u>8,052,912</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>84%</b>	<b>88%</b>

El decremento en el ratio de apalancamiento en el 2016 se origina principalmente por el pago realizado a compañías relacionadas.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)****5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros -**

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,400,372	-	749,100	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	759,241	-	189,829	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,513	-	1,373,493	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>2,162,126</u>	<u>-</u>	<u>2,322,422</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,068,524	-	2,343,094	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,791,484	1,516,917	3,740,724	1,734,115
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>4,860,008</u>	<u>1,516,917</u>	<u>6,083,818</u>	<u>1,734,115</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Efectivo en caja	42,251	1,611
Bancos locales	1,358,121	747,489
	<u>1,400,372</u>	<u>749,100</u>

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes comerciales (1)	<u>759,241</u>	<u>189,829</u>

(1) Ver antigüedad del total de la cartera al 31 de diciembre es de 1 a 30 días.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
De 1 a 30 días	<u>759,241</u>	<u>189,829</u>
	<u>759,241</u>	<u>189,829</u>

**8. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario (1)	449,778	823,382
Retenciones en la fuente	351,074	253,951
Impuesto a la Salida de Divisas ISD	836,440	816,563
Anticipo Impuesto a la renta	-	22,693
	<u>1,637,292</u>	<u>1,916,589</u>

(1) Corresponde a: i) crédito tributario por retenciones en la fuente de IVA por US\$70,164 (2015: US\$259,781) y ii) crédito tributario IVA por importaciones por el valor de US\$379,614 (2015: US\$563,601).

**9. INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	1,752,476	2,778,138
Materias primas	130,132	70,606
Inventarios en tránsito	<u>485,264</u>	<u>632,260</u>
	<u>2,367,872</u>	<u>3,481,004</u>

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

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

Descripción	Maquinarias y equipos	Equipos de comunicación	Equipos de computo	Muebles y enseres	Edificios e instalaciones	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>						
Costo	2,073,426	1,920	28,012	5,796	-	2,109,154
Depreciación acumulada	(187,872)	(189)	(3,372)	(612)	-	(192,043)
Valor en libros	1,885,554	1,731	24,640	5,184	-	1,917,109
<b>Movimiento 2015</b>						
Adiciones	19,500	-	2,572	-	23,775	45,847
Depreciación:	(193,773)	-	(9,273)	-	(380)	(203,426)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1,711,281	1,731	17,939	5,184	23,395	1,759,530
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>						
Costo	2,092,926	1,920	30,584	5,796	23,775	2,155,001
Depreciación acumulada	(381,645)	(189)	(12,645)	(612)	(380)	(395,471)
Valor en libros	1,711,281	1,731	17,939	5,184	23,395	1,759,530
<b>Movimiento 2016</b>						
Adiciones	46,277	-	18,458	-	53,430	118,165
Depreciación:	(199,940)	(182)	(8,734)	(551)	(5,643)	(215,049)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1,557,618	1,549	27,663	4,633	71,182	1,662,646
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>						
Costo	2,139,203	1,920	49,042	5,796	77,405	2,273,166
Depreciación acumulada	(581,585)	(371)	(21,379)	(1,163)	(6,023)	(610,520)
Valor en libros	1,557,618	1,549	27,663	4,633	71,182	1,662,646

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**11. ACTIVOS INTANGIBLES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	157,489	262,460
Amortización	<u>(104,971)</u>	<u>(104,971)</u>
Saldo 31 de diciembre:	<u>52,518</u>	<u>157,489</u>

**12. OTROS ACTIVOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Garantías	35,732	45,332
Otros	<u>24,886</u>	<u>22,541</u>
	<u>60,618</u>	<u>67,873</u>

**13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	257,575	286,003
Proveedores extranjeros	<u>1,810,949</u>	<u>2,057,091</u>
	<u>2,068,524</u>	<u>2,343,094</u>

**14. SALDOS Y 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.

Las transacciones están relacionadas por la compra de materia prima, materiales y suministros necesarios para el proceso productivo de la Compañía en Ecuador, así como también maquinaria y equipo para su funcionalidad.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(a) Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas**

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Industria Ejes y Transmisiones</i>	<i>Entidad del Grupo</i>	<i>Comercial</i>	<u>2,513</u>	<u>1,373,493</u>
			<u>2,513</u>	<u>1,373,493</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Transejes Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	1,798,326	1,424,108
THC	Entidad del Grupo	Comercial	523,646	557,395
Dana Teenology	Entidad del Grupo	Comercial	-	37,714
Dana Industria Sorocaba	Entidad del Grupo	Comercial	126,134	284,455
Dana Automotiva System Group	Entidad del Grupo	Comercial	7,880	10,963
Dana Industria	Entidad del Grupo	Comercial	3,220	2,459
Dana Spicer Thailand	Entidad del Grupo	Comercial	96,239	423,085
Dana Industria	Entidad del Grupo	Comercial	42,549	97,565
Dana Automotove	Entidad del Grupo	Comercial	-	3,644
Dana Spicer Ejes	Entidad del Grupo	Comercial	11,928	-
Dana Global Products	Entidad del Grupo	Comercial	-	417,979
Dana Global Prod Ejes	Entidad del Grupo	Comercial	-	68,766
Dana Spicer Thailand	Entidad del Grupo	Comercial	11,945	5,375
Shenyang Spicer	Entidad del Grupo	Comercial	-	14,399
Dana Limited	Entidad del Grupo	Comercial	53,490	214,795
Dana Limited Technology	Entidad del Grupo	Comercial	108,086	83,432
Dana Manufacturing Luxembourg - Ejes	Entidad del Grupo	Comercial	8,041	34,589
			<u>2,791,484</u>	<u>3,740,724</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Dana Limited USA (1)	Entidad del Grupo	Préstamos	1,516,917	1,734,115
			<u>1,516,917</u>	<u>1,734,115</u>

- (1) Corresponde a un préstamo otorgado el 1 de noviembre del 2016 por US\$ 1,500,000 a tres años plazo y con una tasa de interés del 7.25% anual.



**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(b) Transacciones**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras</u>				
Transejes Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	982,441	1,456,516
THC	Entidad del Grupo	Comercial	1,340,191	2,522,556
Dana Industria Sorocaba	Entidad del Grupo	Comercial	359,368	519,430
Dana Automotive System Group	Entidad del Grupo	Comercial	13,146	27,618
Dana Spicer Thailand	Entidad del Grupo	Comercial	554,226	1,068,316
Dana Industria	Entidad del Grupo	Comercial	265,506	323,074
Dana Automotove	Entidad del Grupo	Comercial	112,337	24,649
Dana Spicer Ejes	Entidad del Grupo	Comercial	-	100,762
Dana Global Products	Entidad del Grupo	Comercial	-	737,077
Dana Global Prod Kiao	Entidad del Grupo	Comercial	-	53,854
Dana Spicer Thailand	Entidad del Grupo	Comercial	-	25,069
Shenyang Spicer	Entidad del Grupo	Comercial	16,292	27,266
Dana Manufacturing Luxembourg - cardanes	Entidad del Grupo	Comercial	169,766	21,377
Dana Manufacturing Luxembourg - ejes	Entidad del Grupo	Comercial	412,509	38,334
Roe Spicer Ltd.	Entidad del Grupo	Comercial	605,061	1,189,682
Spicer Ejes Pesados S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	31,808	65,647
			<u>4,862,651</u>	<u>8,201,226</u>
<u>Exportaciones</u>				
THC	Entidad del Grupo	Comercial	-	103
Dana Automotive	Entidad del Grupo	Comercial	979	-
Dana Global Products INC	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,101
Transejes Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	204,950	1,373,049
			<u>205,929</u>	<u>1,375,253</u>
<u>Honorarios corporativos pagados</u>				
Transejes Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	382,836	215,470
Dana Limited	Entidad del Grupo	Comercial	367,019	-
Dana Technology	Entidad del Grupo	Comercial	-	39,352
			<u>749,855</u>	<u>254,822</u>

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

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. Durante el año 2016 y 2015 se pagaron US\$107,907 por cada año, correspondientes a los sueldos del Gerente Financiero Administrativo y el Gerente de Producción y Planta.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**15. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones de Impuesto a la renta	54,119	62,329
Impuesto al Valor Agregado	41,297	42,566
Impuesto a la renta	<u>210,547</u>	<u>338,979</u>
	<u>305,963</u>	<u>443,874</u>

**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2012 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

**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 solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía informa que está exenta de presentar el informe mencionado en el párrafo anterior debido a que cumple con los criterios mencionados en la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGERCCG11-00029 del 17 de enero del 2011.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Impuesto a la renta -**

**Composición:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:		
Impuesto a la renta	(210,547)	(338,979)
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>2,267</u> <u>(208,280)</u>	<u>2,785</u> <u>(336,194)</u>

**Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	188,125	1,540,814
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
Más - Gastos no deducibles (1)	934,793	422,833
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>(280,730)</u>	<u>(422,833)</u>
Base imponible para la determinación del impuesto a la renta	842,188	1,540,814
Tasa impositiva del impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>210,547</u>	<u>338,979</u>
Más - Saldo del anticipo pendiente de pago	(97,123)	(22,693)
Menos - Anticipos del año, ISD y retenciones	<u>(1,187,514)</u>	<u>(1,070,514)</u>
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>(1,074,090)</u>	<u>(754,228)</u>

- (1) Corresponde principalmente a exceso del límite del 20% de gastos de regalías y servicios técnicos del exterior, y a gastos no sustentados con comprobantes de venta.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Impuesto a la renta diferido -**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>23,290</u>	<u>21,023</u>

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Por provisiones</u>
Al 1 de enero de 2015	18,237
Crédito a resultados por impuesto diferido	<u>2,786</u>
Al 31 de diciembre del 2015	21,023
Crédito a resultados por impuesto diferido	<u>2,267</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>23,290</u>

**Otros asuntos - Reformas tributarias**

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la renta.

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del impuesto a la renta y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del Impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.
- *Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).*
- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 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 US\$1,000 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.
- Se gravará 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.
- Se gravará el 0.90% 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 no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía está evaluando el impacto de los asuntos mencionados.

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**16. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2016</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios a empleados	317,620	896,021	(1,131,635)	82,006
Otras provisiones	119,867	19,011	-	138,879
	<u>437,487</u>	<u>915,032</u>	<u>(1,131,635)</u>	<u>220,885</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	22,398	16	-	22,414
Desahucio	9,023	876	1,185	11,084
	<u>31,421</u>	<u>892</u>	<u>1,185</u>	<u>33,498</u>
<u>Año 2015</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios a empleados	54,326	1,416,250	(1,152,956)	317,620
Otras provisiones	129,587	-	(9,720)	119,867
	<u>183,913</u>	<u>1,416,250</u>	<u>(1,162,676)</u>	<u>437,487</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	11,119	11,279	-	22,398
Desahucio	1,894	7,129	-	9,023
	<u>13,013</u>	<u>18,408</u>	<u>-</u>	<u>31,421</u>

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**17. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

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.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	15.11%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.1	8.1
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25	25

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

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero	22,398	11,119	9,023	1,894	31,421	13,013
Costo laboral por servicios corrientes	13,879	11,613	7,354	2,989	21,233	14,602
Costo por interés	1,413	727	565	122	1,978	849
Costos por servicios pasados	-	-	-	4,233	-	4,233
Beneficios pagados	-	-	(1,185)	-	(1,185)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,695)	(1,843)	-	-	(5,695)	(1,843)
Pérdidas / ganancias actuariales	(9,581)	782	(4,673)	(215)	(14,254)	567
	<u>22,414</u>	<u>22,398</u>	<u>11,084</u>	<u>9,023</u>	<u>33,498</u>	<u>31,421</u>

**TRANSILIES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados integrales son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo por servicios corrientes	13,879	11,613	7,354	2989	21,233	14,602
Costo por intereses	1,413	727	565	122	1,978	849
Deducciones y liquidaciones anticipadas	(5,695)	(1,843)	-	-	(5,695)	(1,843)
Costo de servicios pasados	-	-	-	4,233	-	4,233
	<u>9,597</u>	<u>10,497</u>	<u>7,919</u>	<u>7,344</u>	<u>17,516</u>	<u>17,841</u>

**18. CAPITAL SOCIAL -**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, asciende a US\$762,500 el mismo que comprende en 762,500 participaciones de valor nominal US\$1 cada una del socio Dana Europe AG, y 61 participaciones de valor nominal US\$1 correspondientes al socio Dana Financial Services Switzerland GmbH.

**19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS -**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

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 compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.



**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA:**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2016</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	8,534,074	-	8,534,074
Sueldos, salarios y beneficios sociales	724,579	171,442	896,021
Honorarios y asesorías	-	835,892	835,892
Impuestos y Contribución	-	21,202	21,202
Materiales varios y suministros	-	4,580	4,580
Depreciación	207,827	7,222	215,049
Servicios públicos y comunicaciones	-	12,779	12,779
Provisiones	-	-	-
Gastos de viaje	-	21,512	21,512
Gastos no deducibles	-	142,270	142,270
Mantenimiento y reparaciones	-	53,308	53,308
	<u>9,466,480</u>	<u>1,270,207</u>	<u>10,736,687</u>
 <u>2015</u>	 <u>Costo de productos vendidos</u>	 <u>Gastos administrativos</u>	 <u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	13,344,763	-	13,344,763
Sueldos, salarios y beneficios sociales	909,966	506,284	1,416,250
Honorarios y asesorías	-	859,851	859,851
Impuestos y Contribución	-	14,890	14,890
Materiales varios y suministros	-	8,760	8,760
Depreciación	200,228	3,198	203,426
Servicios públicos y comunicaciones	-	15,748	15,748
Provisiones	-	5,580	5,580
Gastos de viaje	-	31,875	31,875
Gastos no deducibles	-	32,801	32,801
Mantenimiento y reparaciones	-	71,807	71,807
	<u>14,454,957</u>	<u>1,550,794</u>	<u>16,005,751</u>

**TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS\***  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**21. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de servicios	9,487	148,184
Diferencia en cambio, neto	(2,835)	13,274
Otros	<u>10,562</u>	<u>39,396</u>
	<u>17,214</u>	<u>200,853</u>

**22. EVENTOS SUBSECUENTES -**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \* \*