

Cda. Samanes 1 Mz 122 SL-13, V-9  
e-mail: audifedmar.audidores@gmail.com  
Telf: (593) 042-214 700  
Cel: 0994350453, 0999081151  
Guayaquil Ecuador



## **LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

---

**Estados Financieros por el año terminado  
al 31 de diciembre del 2016  
e informe de la Auditoría Externa**

---

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
**LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**  
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el estado de situación de la empresa **LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS** al 31 de diciembre del 2016 y los estados conexos de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas, y estado de flujos de efectivo del ejercicio en mención, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

En nuestra opinión, los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### AUDITORES Y CONSULTORES

**AUDIFEDMAR S.A.**  
No. SC-RNAB 2-648

  
**FEDERICO ARMIJOS BONILLA**  
REGISTRO PROFESIONAL No. 10713  
GERENTE GENERAL

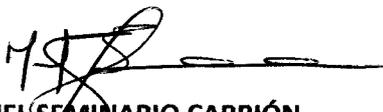
Abril 17 del 2017

**LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)**

	Notas	2016	2015
<b>ACTIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	6	4,801.20	25,679.12
ACTIVOS FINANCIEROS	7	104,467.57	14,775.52
INVENTARIOS DE SUMINISTROS Y REPUESTOS	8	4,728.44	0.00
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	9	169,561.91	210,178.16
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10	30,007.05	26,643.11
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>313,566.17</b>	<b>277,275.91</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	11	999,069.76	1,368,662.28
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	12	2,400.00	10,548.62
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>1,315,035.93</b>	<b>1,656,486.81</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	13	187,578.15	184,998.43
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	14	322,885.21	343,393.71
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	15	37,678.41	36,668.93
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	16	3,717.49	0.00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>551,859.26</b>	<b>565,061.07</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	14	180,428.49	501,735.42
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	16	477,139.33	452,239.33
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	17	8,667.92	8,665.92
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1,218,095.00</b>	<b>1,527,701.74</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	18	<b>96,940.93</b>	<b>128,785.07</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1,315,035.93</b>	<b>1,656,486.81</b>

Ver notas a los estados financieros

  
**MIGUEL SEMINARIO CARRIÓN**  
 GERENTE GENERAL

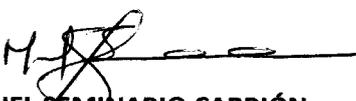
  
**CPA. GEOCONDA CORDERO SUAREZ**  
 CONTADORA GENERAL

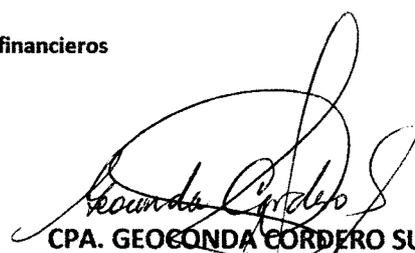
**LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)**

	Notas	2016	2015
<b>INGRESOS</b>			
VENTAS	19	2,110,968.74	1,876,069.35
OTROS INGRESOS	20	34,039.91	19,264.38
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>2,145,008.65</b>	<b>1,895,333.73</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
COSTO DE OPERACIÓN	21	1,716,066.96	1,212,448.83
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	22	321,251.05	571,176.19
GASTOS FINANCIEROS	23	91,856.77	96,612.86
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>2,129,174.78</b>	<b>1,880,237.88</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>15,833.87</b>	<b>15,095.85</b>
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		2,375.08	2,264.38
IMPUESTO A LA RENTA	24	17,353.46	4,629.38
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>-3,894.67</b>	<b>8,202.09</b>

Ver notas a los estados financieros

  
**MIGUEL SEMINARIO CARRIÓN**  
 GERENTE GENERAL

  
**CPA. GEOGONDA CORDERO SUAREZ**  
 CONTADORA GENERAL

**LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)**

CONCEPTOS	RESULTADOS ACUMULADOS					TOTAL
	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA LEGAL	GANANCIAS (PERDIDAS) DE AÑOS ANTERIORES	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	GANANCIAS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO	
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014</b>	<b>2,000.00</b>	<b>1,573.40</b>	<b>4,849.01</b>	<b>-1,122.00</b>	<b>14,160.57</b>	<b>21,460.98</b>
TRANSFIERE A UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS			14,160.57		-14,160.57	0.00
AUMENTO DE CAPITAL	98,000.00					98,000.00
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES				1,122.00		1,122.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO					8,202.09	8,202.09
APROPIACION RESERVA LEGAL		820.20			-820.20	0.00
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015</b>	<b>100,000.00</b>	<b>2,393.60</b>	<b>19,009.58</b>	<b>0.00</b>	<b>7,381.89</b>	<b>128,785.07</b>
TRANSFIERE A UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS			7,381.89		-7,381.89	0.00
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES				-1,558.00		-1,558.00
PAGO DE DIVIDENDOS			-26,391.47			-26,391.47
PÉRDIDA DEL EJERCICIO					-3,894.67	-3,894.67
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2016</b>	<b>100,000.00</b>	<b>2,393.60</b>	<b>0.00</b>	<b>-1,558.00</b>	<b>-3,894.67</b>	<b>96,940.93</b>

Ver notas a los estados financieros

  
**MIGUEL SEMINARIO CARRIÓN**  
 GERENTE GENERAL

  
**CPA. GEOCONDA CORDERO SUAREZ**  
 CONTADORA GENERAL

**LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2,049,030.71	1,915,107.71
Otros cobros por actividades de operación	34,039.91	19,264.38
	<u>2,083,070.62</u>	<u>1,934,372.09</u>
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-1,660,749.68	-1,457,240.49
Otros pagos por actividades de operación	-55,357.45	-102,150.12
Intereses pagados	-91,856.77	-96,612.86
Otras entradas (salidas) de efectivo	46,925.49	236,595.36
	<u>322,032.21</u>	<u>514,963.98</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-50,439.35	-561,528.15
Otras entradas (salidas) de efectivo	23,735.00	-118,232.48
	<u>-26,704.35</u>	<u>-679,760.63</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Otras entradas (salidas) de efectivo	-316,205.78	99,122.00
	<u>-316,205.78</u>	<u>99,122.00</u>
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>-20,877.92</b>	<b>-65,674.65</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO</b>	<b>25,679.12</b>	<b>91,353.77</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>4,801.20</b>	<b>25,679.12</b>

Ver notas a los estados financieros

  
**MIGUEL SEMINARIO CARRIÓN**  
 GERENTE GENERAL

  
**CPA. GEOCONDA CORDERO SUAREZ**  
 CONTADORA GENERAL

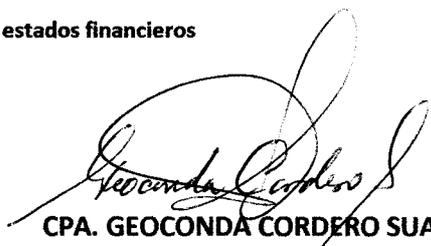
**LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

**CONCILIACIÓN ENTRE GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015  
 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES)**

	2016	2015
<b>GANANCIA ( PÉRDIDA ) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>15,833.87</b>	<b>15,095.85</b>
<b>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	396,296.87	333,278.29
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-17,353.46	-4,629.38
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-2,375.08	-2,264.38
	<b>392,402.20</b>	<b>341,480.38</b>
<b>CAMBIOS DE ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Incremento ( disminución ) en:		
Cuentas por cobrar clientes	-61,938.03	39,038.36
Otras cuentas por cobrar	-27,754.02	20,804.11
Inventarios	-4,728.44	1,835.11
Seguros pagados por anticipado	-20,450.72	-9,746.54
Anticipo a Proveedores	61,066.97	-125,751.74
Otros anticipos	0.00	24,743.04
Créditos tributarios a favor	-3,363.94	-14,034.10
Cuentas y documentos por pagar	997.45	69,693.05
Obligación cons Instituciones Financieras	-20,508.50	156,034.28
Administración Tributaria	-1,672.51	3,589.41
Con el less	1,074.22	2,009.63
Beneficios de Ley a Trabajadores	3,079.34	3,004.61
Participación de trabajadores	110.70	2,264.38
Cuentas por pagar diversas relacionadas	3,717.49	0.00
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ( UTILIZADOS ) EN          ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>322,032.21</b>	<b>514,963.98</b>

Ver notas a los estados financieros

  
**MIGUEL SEMINARIO CARRIÓN**  
 GERENTE GENERAL

  
**CPA. GEOCONDA CORDERO SUAREZ**  
 CONTADORA GENERAL

## **LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015 (Expresados en dólares de E.U.A.)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

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

La Compañía fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas el 08 de julio del 2013 según escritura pública otorgada por el Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil Doctor Humberto Moya Flores y se inscribió en el Registro Mercantil de la ciudad Guayaquil, con fecha 29 de julio del 2013, con un capital social de US\$2.000,00, compuesto de 2000 acciones ordinarias de un dólar cada una.

El 21 de agosto del 2015, se incrementó el capital social de la compañía en noventa y ocho mil dólares (US\$98.000,00) alcanzando un capital suscrito y pagado de cien mil dólares (US\$100.000,00) y un capital autorizado de doscientos mil dólares (US\$200.000,00), según consta en la escritura pública otorgada por el Notario Quinto del Cantón Guayaquil, Abog. Pablo L. Condo Macías e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, el 3 de septiembre del 2015.

Su actividad económica principal es transporte de carga pesada a nivel nacional y se desarrolla en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas.

##### **1.2 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con autorización de la Administración de la Compañía, con fecha 20 de marzo del 2017, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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

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

##### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros y sus notas explicativas de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados bajo el principio del costo histórico. 

## LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía.

#### 2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes, de las cuales La Compañía no las ha adoptado con anticipación. Entre las reformas más importantes y de aplicación obligatoria, describimos a continuación las siguientes:

Norma	Tipo de cambio
Sección 10	Aplicación por cambio de política contable, sobre revalúo, se hará de forma prospectiva.
Sección 17	Opción para utilizar el modelo de revaluación; costo de piezas de sustitución; entre otros.
Sección 18	Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.
Sección 29	Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.
Sección 35	Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros.

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014:** Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 – Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

## **LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015**

**(Expresados en dólares de E.U.A.)**

---

#### **2,3 Moneda funcional y de presentación**

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

#### **2.4 Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo, comprende el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos locales, el cual es de libre disponibilidad.

#### **2,5 Activos y pasivos financieros**

##### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "instrumentos de deuda a costo amortizado" e "instrumentos de patrimonio al costo menos deterioro". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "pasivos al costo amortizado" y "compromisos de préstamos al costo menos deterioro". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, en los pasivos financieros posee cuentas y documentos por pagar, obligaciones financieras. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

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

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

(b) **Otros pasivos financieros**

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

##### **2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

###### **Reconocimiento**

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

## LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

#### 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 con cambios en resultados". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### Medición posterior

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

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

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado cuando las transacciones de crédito exceden de las políticas de 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

##### (b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro obligaciones financieras.
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su costo amortizado cuando las transacciones de crédito exceden de las políticas de 90 días.

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

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

## **LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015**

**(Expresados en dólares de E.U.A.)**

---

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no ha registrado una estimación de deterioro para el ejercicio 2016, sin embargo existe una provisión al 31 de diciembre del 2015 por US\$324,11.

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

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

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

#### **2.6 Inventarios**

Los inventarios de suministros se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

#### **2.7 Impuestos a recuperar**

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

#### **2.8 Derechos de gastos pagados por anticipados**

Los gastos pagados por anticipados son desembolsos entregados a un proveedor, por contrato de seguros y por adquisición de bienes y servicios. Estos gastos serán devengados en función de su vigencia, y se reconocen posteriormente en el estado de resultado.

#### **2.9 Propiedades y equipos, neto**

Las propiedades y equipos son utilizados para producir bienes y servicios, registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse; y comprende, terrenos, instalaciones, maquinarias y equipos, muebles y equipos de oficinas, equipos de computación y comunicaciones. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo serán 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 corresponderán a mantenimientos y serán registrados en los resultados integrales cuando sean incurridos.

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.

La depreciación se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos: 

## LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015 (Expresados en dólares de E.U.A.)

---

<u>PROPIEDADES</u>	<u>AÑOS</u>
Vehículos, Equipos Camineros	5
Muebles y Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3

#### 2.10 Deterioro de activos no financieros.

Los activos sujetos a valor neto de realización, al método de participación entre similares 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. 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. De acuerdo a lo expuesto anteriormente, la Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

Al 31 de diciembre del 2016 no existen indicadores de deterioros para los activos antes analizados, que generen una pérdida de importe recuperable y su valor en libros.

#### 2.11 Provisiones

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

#### 2.12 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente a las ganancias y el diferido, el impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

## LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

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

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

#### 2.13 Beneficios a los empleados

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

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (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 determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

## LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

---

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio basado 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 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.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el 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 empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### 2.14 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 cuando se transfieren los riesgos y beneficios a los clientes por la venta.

#### 2.15 Gastos

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo).

#### 2.16 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.

### 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: liquidez, crédito, y mercado (riesgo de tasa de interés, tipo de cambio y de precio). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. 

## LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015 (Expresados en dólares de E.U.A.)

---

La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

#### 3.1.1 Riesgos de mercado

##### 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 un mercado competitivo, y fijas.

La compañía mantiene obligaciones financieras con el banco Amazonas y banco bolivariano, los cuales se han negociado a una tasa de renta fija, tanto de corto y largo plazo.

#### 3.1.2 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de contabilidad, el riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo depositado, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y las cuentas por cobrar clientes.

#### 3.1.3 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez al 31 de diciembre del 2016 y 2015, han sido de las obligaciones financieras y recursos suministrados de la operaciones. para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Establecer refinanciamiento con proveedores y entidades financieras.
- Realizar gestión semanal del ciclo de conversión del efectivo y definir estrategias para reducir los días cobro o aumentar los días de pago.

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.

**LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015**

**(Expresados en dólares de E.U.A.)**

<b><u>AÑO 2016</u></b>	<b><u>Entre 30 y 180 días</u></b>	<b><u>Entre 180 y 360 días</u></b>	<b><u>Entre 1 y 2 años</u></b>	<b><u>Entre 2 y 5 años</u></b>
OBLIGACIONES FINANCIERAS	182,795.37	140,089.84	134,701.65	45,726.84
CUENTAS POR PAGAR	187,578.15	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>370,373.52</b>	<b>140,089.84</b>	<b>134,701.65</b>	<b>45,726.84</b>

<b><u>AÑO 2015</u></b>	<b><u>Entre 30 y 180 días</u></b>	<b><u>Entre 180 y 360 días</u></b>	<b><u>Entre 1 y 2 años</u></b>	<b><u>Entre 2 y 5 años</u></b>
OBLIGACIONES FINANCIERAS	169,782.53	173,611.18	321,306.91	180,428.51
CUENTAS POR PAGAR	184,998.43	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>354,780.96</b>	<b>173,611.18</b>	<b>321,306.91</b>	<b>180,428.51</b>

**3.1.4 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.

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Razón Corriente	0.57	0.49
Nivel de Endeudamiento	0.93	0.92
Capital de Trabajo	-238,293.09	-287,785.16

**4.-ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

**LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015  
 (Expresados en dólares de E.U.A.)**

**5.-INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros -**

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>CORRIENTE</u>	<u>NO CORRIENTE</u>	<u>CORRIENTE</u>	<u>NO CORRIENTE</u>
<b>Activo Financiero a costo amortizable</b>				
EFFECTIVO Y EQUIVALENCIA	4,801.20	0.00	25,679.12	0.00
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	74,765.43	0.00	12,827.40	0.00
<b>Total activo financiero</b>	<b>79,566.63</b>	<b>0.00</b>	<b>38,506.52</b>	<b>0.00</b>
<b>Pasivo financiero a costo amortizable</b>				
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	187,578.15	0.00	184,998.43	0.00
OBLIGACIONES FINANCIERAS	322,885.21	180,428.49	343,393.71	501,735.42
<b>Total pasivo financiero</b>	<b>510,463.36</b>	<b>180,428.49</b>	<b>528,392.14</b>	<b>501,735.42</b>

**5.1 Valor razonable de instrumentos financieros**

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

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

El valor en libros de las activos y pasivos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En base a lo anterior, cabe mencionar que no existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1)

**LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015  
 (Expresados en dólares de E.U.A.)**

**6.-EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	4,801.20	25,679.12
<b>TOTAL</b>	<b>4,801.20</b>	<b>25,679.12</b>

Corresponde a valores en caja de la compañía y depósitos en Banco Internacional, Banco Bolivariano, Banco Pichincha y Banco de Machala, de libre disponibilidad.

**7.-ACTIVOS FINANCIEROS.**

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
DOC. Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1)	75,089.54	13,151.51
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2)	29,702.14	1,948.12
RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES		-324.11	-324.11
<b>TOTAL</b>		<b>104,467.57</b>	<b>14,775.52</b>

1) Valores por cobrar a las compañías Transpenac S.A., Ecuadoríanshirimps, Compañía de transporte Avilmiño S.A., Oscamar S.A.

2) Está conformada por las cuentas por cobrar a empleados, a las compañías Hispana de Seguros y La Unión Compañía Nacional de Seguros.

**8.- INVENTARIOS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
SUMINISTROS Y MATERIALES	4,728.44	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>4,728.44</b>	<b>0.00</b>

Corresponde a inventarios por aceites, filtros, repuestos, baterías y herramientas.

**9.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.**

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
SEGUROS ANTICIPADOS	1)	98,841.48	78,390.76
ANTICIPO A PROVEEDORES	2)	70,720.43	131,787.40
<b>TOTAL</b>		<b>169,561.91</b>	<b>210,178.16</b>

## LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

1) La compañía ha contratado con Hispana de Seguros S.A. las siguientes pólizas:

Póliza No. 135078 por US\$1.362.268,00, con vigencia desde 03 de septiembre del 2016 a 03 de septiembre del 2017, póliza No. 134945 con cobertura de US\$163.980,00, con vigencia desde agosto 25 del 2016 a agosto 25 del 2017, póliza No.122827 con cobertura por US\$240.970,00, con vigencia desde noviembre 05 del 2016 a noviembre 5 del 2017.

Póliza No. TR-11279 por valor de US\$40.800,00, amparando transporte de carga, con vigencia desde 03 de septiembre del 2016 a 03 de septiembre del 2017.

2) Valores entregados para la adquisición de bienes y servicios que al 31 de diciembre del 2016 se encuentran pendientes de liquidar.

### 10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

DESCRIPCIÓN	SALDO 01.01. 2016	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO 31.12.2016
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	26,643.11	20,717.40	17,353.46	30,007.05
<b>TOTAL</b>	<b>26,643.11</b>	<b>20,717.40</b>	<b>17,353.46</b>	<b>30,007.05</b>

Se refleja en éste rubro los créditos tributarios a favor que tiene la empresa al 31 de diciembre del 2016 originados por las retenciones efectuadas por clientes durante el presente ejercicio. En las disminuciones se incluye el impuesto a la renta mínimo para el ejercicio 2016 por US\$17.353.46.

### 11. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades incluidas en el Balance por US\$999.069,76 al 31 de diciembre del 2016 representan bienes pertenecientes a la compañía.

La administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de las propiedades, planta y equipos y en su opinión al 31 de diciembre del 2016, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipos.

Los desembolsos por conceptos de mantenimientos y reparaciones se cargan a los resultados integrales y las mejoras se capitalizan.

Se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada.

La depreciación de los activos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, las cuales se muestran a continuación:

- Vehículos 20%
- Muebles y Equipos 10%
- Equipos de Computación 33%

**LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015  
 (Expresados en dólares de E.U.A.)**

DESCRIPCIÓN	SALDOS AL 01. 01. 2016	ADICIONES	RETIROS	SALDOS AL 31.12.2016
<b>NO DEPRECIABLE</b>				
TERRENOS	45,000.00			45,000.00
<b>TOTAL NO DEPRECIABLE</b>	<b>45,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>45,000.00</b>
<b>DEPRECIABLE</b>				
VEHÍCULOS, EQUIPOS CAMINEROS	1,978,734.00	46,010.01	62,890.00	1,961,854.01
MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA	4,884.58	1,386.09		6,270.67
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	2,358.73	2,263.49		4,622.22
HERRAMIENTAS	521.27	779.76		1,301.03
<b>TOTAL DEPRECIABLE</b>	<b>1,986,498.58</b>	<b>50,439.35</b>	<b>62,890.00</b>	<b>1,974,047.93</b>
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>2,031,498.58</b>	<b>50,439.35</b>	<b>62,890.00</b>	<b>2,019,047.93</b>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>662,836.30</b>	<b>396,296.87</b>	<b>39,155.00</b>	<b>1,019,978.17</b>
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO; NETO</b>	<b>1,368,662.28</b>	<b>-345,857.52</b>	<b>23,735.00</b>	<b>999,069.76</b>

**12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	2,400.00	10,548.62
<b>TOTAL</b>	<b>2,400.00</b>	<b>10,548.62</b>

Corresponde a valores entregados en garantía por arriendo de oficina en km. 1,5 vía Samborondón en Office Center, piso 1 oficina 17.

**13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.**

Corresponde a deudas de la empresa con proveedores y otros, por adquisición de bienes y servicios realizadas durante el presente año.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PROVEEDORES	155,615.70	184,183.41
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	31,962.45	815.02
<b>TOTAL</b>	<b>187,578.15</b>	<b>184,998.43</b>

**LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015  
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

**14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.**

Corresponden a valores pendientes de pago al 31 de diciembre del 2016 por las obligaciones contraídas a corto y a largo plazo mediante la obtención de recursos provenientes del Banco Bolivariano y Banco Amazonas. Se muestran capital más intereses.

<b>OBLIGACIONES BANCARIAS</b>	<b>Porción corto plazo</b>	<b>Porción largo plazo</b>	<b>Total</b>
<b>Bancos Locales: Banco Bolivariano</b>			
Op. 130070 concedido en sep.09.13 al 12% de interes anual que vce, sep. 20.17	34,569.99	0.00	34,569.99
Op. 130071 concedido en sep.09.13 al 12% de interes anual que vce, sep. 20.17	25,898.43	0.00	25,898.43
Op. 130072 concedido en sep.09.13 al 12% de interés anual que vce, sep. 20.17	25,898.43	0.00	25,898.43
Op. 130073 concedido en sep.09.13 al 12% de interés anual que vce, sep. 20.17	26,035.14	0.00	26,035.14
Op. 130074 concedido en sep.09.13 al 12% de interés anual que vce, sep. 20.17	26,309.43	0.00	26,309.43
Op. 132152 concedido en dic. 27.13 al 12% de interés anual que vce, dic. 20.17	11,623.84	0.00	11,623.84
Op. 132153 concedido en dic.27.13 al 12% de interés anual que vce, dic. 20.17	15,452.55	0.00	15,452.55
Op. 135314 concedido en ago.20.14 al 11% de interés anual que vce, ago. 15.18	13,853.74	10,125.53	23,979.27
Op. 135316 concedido en ago.20.14 al 11% de interés anual que vce, ago. 15.18	13,853.74	10,125.53	23,979.27
Op. 136272 concedido en oct. 17.14 al 11% de interés anual que vce, oct.15.18	21,500.04	17,916.54	39,416.58
Op. 141068 concedido en ago. 28.15 al 10.8% de interés anual que vce, ago.17.18	38,917.92	25,945.28	64,863.20
Op. 142215 concedido en nov. 13.15 al 9.62% de interés anual que vce, nov.11.19	36,715.44	70,371.14	107,086.58
<b>Total Obligaciones Banco Bolivariano</b>	<b>290,628.69</b>	<b>134,484.02</b>	<b>425,112.71</b>
<b>Bancos Locales: Banco Amazonas</b>			
Op. 500324755 concedido en mzo. 2.15 al 11,23% de interés anual que vce, abril 15.19	13,765.71	20,616.30	34,382.01
Op.500324743 concedido en MZO.02.15 al 11,23% de interés anual que vce, abril 15.19	16,912.53	25,328.17	42,240.70
<b>Total Obligaciones Banco Amazonas</b>	<b>30,678.24</b>	<b>45,944.47</b>	<b>76,622.71</b>
<b>Intereses</b>	<b>1,578.28</b>	<b>0.00</b>	<b>1,578.28</b>
<b>TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS</b>	<b>322,885.21</b>	<b>180,428.49</b>	<b>503,313.70</b>

**LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015  
 (Expresados en dólares de E.U.A.)**

**15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.**

**15.1 OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA:**

Cumpliendo con sus obligaciones tributarias, la compañía ha efectuado retenciones en la fuente, retenciones del IVA 12%. Las obligaciones con la administración tributaria suman US\$3.540,32, incluye la provisión y cancelación de impuesto a la renta del ejercicio 2016.

DESCRIPCIÓN	SALDO 01.01. 2016	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO 31.12.2016
RETENCIÓN EN LA FUENTE IMP. RENTA	2,033.38	16,699.12	16,923.00	1,809.50
RETENCIÓN EN LA FUENTE DE IVA	3,179.45	13,107.47	14,556.10	1,730.82
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	0.00	17,353.46	17,353.46	0.00
CONTRIBUCION SOLIDARIA	0.00	215.78	215.78	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>5,212.83</b>	<b>47,375.83</b>	<b>49,048.34</b>	<b>3,540.32</b>

**15.2 OBLIGACIONES CON EL IESS:**

Cumpliendo con sus obligaciones laborales, la compañía ha efectuado retenciones a sus trabajadores por aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, y retenciones por los préstamos efectuados por los trabajadores al IESS.

DESCRIPCIÓN	SALDO 01.01. 2016	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO 31.12.2016
APORTES IESS	5,522.63	69,472.00	69,349.50	5,645.13
FONDO DE RESERVA	1,118.27	16,456.03	16,583.34	990.96
PRÉSTAMOS IESS	1,230.50	27,224.98	26,145.95	2,309.53
<b>TOTAL</b>	<b>7,871.40</b>	<b>113,153.01</b>	<b>112,078.79</b>	<b>8,945.62</b>

**15.3 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A TRABAJADORES:**

Cumpliendo con sus obligaciones laborales, se han efectuado las provisiones de los beneficios sociales que al 31 de diciembre del 2016 se han devengado a favor de los empleados y trabajadores de la compañía, se incluye la participación de utilidades a trabajadores por US\$2.375,08.

DESCRIPCIÓN	SALDO 01.01. 2016	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO 31.12.2016
DÉCIMO TERCER SUELDO	2,030.83	26,916.92	27,125.69	1,822.06
DÉCIMO CUARTO SUELDO	8,053.50	12,516.38	12,319.99	8,249.89
VACACIONES	11,235.99	14,172.75	12,663.30	12,745.44
15% PARTIC. TRABAJADORES	2,264.38	2,375.08	2,264.38	2,375.08
<b>TOTAL</b>	<b>23,584.70</b>	<b>55,981.13</b>	<b>54,373.36</b>	<b>25,192.47</b>

**LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015**  
**(Expresados en dólares de E.U.A.)**

**16 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS:**

	2016		2015	
	<u>CORRIENTE</u>	<u>NO CORRIENTE</u>	<u>CORRIENTE</u>	<u>NO CORRIENTE</u>
<b>ACCIONISTAS</b>				
DIVIDENDOS POR PAGAR	1) 3,717.49			
PRÉSTAMOS		2) 477,139.33		452,239.33
<b>Total activo financiero</b>	<b>3,717.49</b>	<b>477,139.33</b>	<b>0.00</b>	<b>452,239.33</b>

1) Corresponde a dividendos por pagar a los accionistas Eduardo Seminario Carrión y Miguel Seminario Carrión, por los resultados del ejercicio 2015.

2) Préstamos otorgados por los accionistas sin exigibilidad de pago.

**17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:**

El costo del beneficio por jubilación patronal y bonificación por desahucio, determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

DESCRIPCIÓN	SALDO 01.01. 2016	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO 31.12.2016
JUBILACIÓN PATRONAL	6,120.92	3,601.56	4,320.56	5,401.92
BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO	2,545.00	4,490.66	3,769.66	3,266.00
<b>TOTAL</b>	<b>8,665.92</b>	<b>8,092.22</b>	<b>8,090.22</b>	<b>8,667.92</b>

**18. PATRIMONIO:**

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2016 la compañía cuenta con un capital social de US\$100.000,00 conformado por 100.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar (US\$1,00) cada acción; siendo sus accionistas personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en el Ecuador.

Reserva Legal – De acuerdo con la legislación vigente, establece la constitución de la reserva legal, una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas. Al 31 de diciembre del 2016 refleja la cantidad de US\$2.393.60.

Otros Resultados Integrales.- Corresponden a los resultados de la provisión de la jubilación patronal y bonificación por desahucio a favor de los trabajadores, la misma que es determinada mediante el estudio actuarial. Al 31 de diciembre del 2016 presenta saldo deudor de US\$-1.558,00.

Pérdida del ejercicio.- El ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2016 generó una pérdida de US\$3.894,67 después del 15% de participación de utilidades a trabajadores, del impuesto a la renta mínimo de US\$17.353,46. 

## LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

#### 19. VENTAS:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
VENTA DE SERVICIOS	2,110,968.74	1,876,069.35
<b>TOTAL</b>	<b>2,110,968.74</b>	<b>1,876,069.35</b>

Las ventas son originadas por servicios de transporte de cargas registradas por la compañía durante el presente ejercicio, se encuentran soportados con la emisión de facturas que cumplen con los requisitos que señala el Reglamento de Facturación.

#### 20. OTROS INGRESOS:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
OTROS INGRESOS	34,039.91	19,264.38
<b>TOTAL</b>	<b>34,039.91</b>	<b>19,264.38</b>

Otros ingresos se originan principalmente por la indemnización recibida por la compañía Hispana de Seguros S.A. por siniestro del vehículo y otros.

#### 21. COSTOS DE OPERACIÓN:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	1,716,066.96	1,212,448.83
<b>TOTAL</b>	<b>1,716,066.96</b>	<b>1,212,448.83</b>

El costo de ventas suma el valor de US\$1.716.066,96, representa el 81,29% sobre el total de ventas.

#### 22. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	321,251.05	571,176.19
<b>TOTAL</b>	<b>321,251.05</b>	<b>571,176.19</b>

Corresponde a gastos administrativos y de ventas generados por la actividad del negocio al 31 de diciembre del 2016 alcanzan el valor de US\$321.251,05 que representa el 15,22% sobre el total de ingresos por ventas.

#### 23. GASTOS FINANCIEROS:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
GASTOS FINANCIEROS	91,856.77	96,612.86
<b>TOTAL</b>	<b>91,856.77</b>	<b>96,612.86</b>

Los gastos financieros suman US\$91.856,77, representan el 4,35% sobre el total de ingresos.

**LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015  
 (Expresados en dólares de E.U.A.)**

**24. IMPUESTO A LA RENTA.**

**a) Anticipo de impuesto a la renta -**

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 del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente corresponde al impuesto por pagar, calculado con una tasa del 22% sobre renta gravable del 2016 y del 2015 después de deducir el 15% por participación a trabajadores.

**b) Conciliación tributaria para establecer el impuesto a la renta causado.**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Utilidad contable base de cálculo del 15% de Participación a Trabajadores</b>	<b>15,833.87</b>	<b>15,095.85</b>
<b>Menos:</b>		
15% Participación de trabajadores	2,375.08	2,264.38
Otras rentas exentas e ingresos no objeto de impuesto a la renta	28,065.00	18,453.18
Deducciones adicionales	0.00	7,116.69
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles locales	48,811.18	22,994.57
Gastos Incurridos para generar ingresos exentos y gastos atribuidos no objeto de impuesto a la renta	7,650.00	9,433.50
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	3,062.25	1,352.95
<b>Base imponible para el impuesto a la renta</b>	<b>44,917.22</b>	<b>21,042.62</b>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>9,881.79</b>	<b>4,629.38</b>
<b><u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta</u></b>		
Anticipo de impuesto calculado para el año	17,353.46	0.00
Impuesto a la renta causado	9,881.79	4,629.38
<b>Impuesto a pagar mayor entre anticipo e impuesto a la renta</b>	<b>17,353.46</b>	<b>4,062.64</b>

## **LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015 (Expresados en dólares de E.U.A.)**

---

En la conciliación tributaria se muestra que el anticipo mínimo reportado en la declaración de impuesto a la renta del año anterior es mayor que el impuesto causado, convirtiéndose por esta razón en el impuesto a la renta por pago definitivo.

#### **25. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES:**

En cumplimiento de sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación a las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía.

El resultado de mi revisión no reveló en las transacciones examinadas que a mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de **LOGÍSTICA ZEUS S.A. LOGZEUS** como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2016.

#### **26. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieren tener efectos significativos. 