

TPG Transportes S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	US\$	100	100
Depósitos en bancos		<u>20,323</u>	<u>72,396</u>
	US\$	<u>20,423</u>	<u>72,496</u>

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales:				
Servicio de transporte	15	US\$	20,608	-
Otras cuentas por cobrar:				
Deudores varios			575	-
Préstamos y otras cuentas por cobrar a empleados			5,176	876
Anticipos a proveedores			<u>278</u>	<u>-</u>
			<u>6,029</u>	<u>876</u>
		US\$	<u>26,637</u>	<u>876</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar comerciales se revela en la nota 15.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Repuestos y suministros	US\$	31,162	16,132
Importaciones en tránsito		<u>855</u>	<u>1,413</u>
	US\$	<u>32,017</u>	<u>17,545</u>

(9) Activos por Impuestos

El detalle de los activos por impuestos corrientes es como sigue:

TPG Transportes S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2016	2015
Impuesto al valor agregado (IVA)	US\$	(3,985)	13,847
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado (IVA)		62,832	41,653
Crédito tributario de impuesto a la renta retenciones en la fuente	12	12,229	2,204
	US\$	<u>71,076</u>	<u>57,704</u>

A partir de junio de 2015 los contribuyentes especiales están requeridos a efectuarse entre ellos retenciones del impuesto al valor agregado en porcentajes correspondientes al 10 % y 20% para el caso de bienes y servicios, respectivamente, calculados sobre la base del IVA. El saldo de retenciones de impuesto al valor agregado corresponde a este concepto, el cual pueden ser compensado en todo o en parte con el IVA por pagar y/o recuperado previa presentación, por parte de la Compañía, de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

(10) Equipos

El detalle y movimiento de equipos es como sigue:

		Vehículos	Activos en tránsito	Total
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2014		-	-	-
Adiciones		502,190	77,600	579,790
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	502,190	77,600	579,790
Adiciones		6,275	-	6,275
Transferencias		77,600	(77,600)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>586,065</u>	<u>-</u>	<u>586,065</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2014		-	-	-
Gasto depreciación del año		(80,219)	-	(80,219)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	(80,219)	-	(80,219)
Gasto depreciación del año		(143,880)	-	(143,880)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>(224,099)</u>	<u>-</u>	<u>(224,099)</u>
Valor en libro netos:				
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>421,971</u>	<u>77,600</u>	<u>499,571</u>
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>361,966</u>	<u>-</u>	<u>361,966</u>

(Continúa)

TPG Transportes S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se detallan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	US\$ 38,532	30,929
Proveedores del exterior	713	6,544
	<u>39,245</u>	<u>37,473</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:		
Provisiones por servicios varios	3,563	3,423
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	1,428	722
	<u>4,991</u>	<u>4,145</u>
	US\$ <u>44,236</u>	<u>41,618</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 15.

(12) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$ 1,352	7,713

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce el 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 del 8 de junio de 2010, la Compañía esta requerida a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta (el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4 de ingresos gravados y el 0.2% de total de costos y gastos deducibles), y el que resulta de aplicar la tasa del impuesto a la renta corporativa ecuatoriana del 22% a la utilidad gravable.

(Continúa)

TPG Transportes S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la ganancia antes de impuesto a la renta:

		2016	2015
Utilidad neta	US\$	1,421	12,320
Impuesto a la renta		1,352	7,713
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>2,773</u>	<u>20,033</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta		610	4,407
Incremento resultante de:			
Gastos no deducibles		742	3,306
Gasto estimado de impuesto a la renta	US\$	<u>1,352</u>	<u>7,713</u>
Tasa efectiva impositiva		<u>49%</u>	<u>39%</u>

Impuesto a la Renta

Un resumen del movimiento de las cuentas retenciones de impuesto a la renta y del impuesto a la renta por pagar es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2016		2015	
		Retenciones	Por pagar	Retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	2,204	-	-	-
Impuesto a la renta del año corriente			(1,352)	-	(7,713)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		11,376	-	9,917	-
Compensación de retenciones en la fuente de impuesto a la renta		(1,352)	1,352	(7,713)	7,713
Saldos al final del año	US\$	<u>12,229</u>	<u>-</u>	<u>2,204</u>	<u>-</u>

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos del 2014 al 2016 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

TPG Transportes S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 27 de mayo de 2015, mediante resolución No. NACDGERCGC15-00000455, la Administración Tributaria estable que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el anexo el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$15,000,000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia.

De acuerdo a la legislación laboral vigente la Compañía está exenta de la aplicación del régimen de precio de transferencia.

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Contribuciones a la seguridad social	US\$	4,219	3,876
Beneficios sociales (principalmente legales)		14,720	13,352
Participación de trabajadores en las utilidades		<u>489</u>	<u>3,535</u>
	US\$	<u>19,428</u>	<u>20,763</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$489 en 2016 (US\$3,535 en el 2015). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos de los servicios	US\$	<u>489</u>	<u>3,535</u>

(Continúa)

TPG Transportes S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costos de los servicios y gastos de administración y generales en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	US\$	150.255	147.203
Beneficios sociales		39.210	42.164
Otros beneficios sociales		53.158	36.521
Participación de trabajadores en las utilidades		<u>489</u>	<u>3.535</u>
	US\$	<u><u>243.112</u></u>	<u><u>229.423</u></u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía posee 24 trabajadores en relación de dependencia.

(14) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1.00 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acciones suscritas y pagadas	<u><u>800</u></u>	<u><u>800</u></u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2016 está pendiente la apropiación correspondiente a la utilidad del año 2015 y 2016; el monto mínimo de apropiación es US\$1,374.

Reserva Facultativa

Esta reserva se apropia de las utilidades no distribuidas, en base a las disposiciones específicas de la Junta de Accionistas, quienes además pueden disponer en utilización, siendo de libre disposición.

(Continúa)

TPG Transportes S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2016	2015
Corriente:				
Efectivo en caja y bancos	6	US\$	20,423	72,396
Cuentas por cobrar comerciales	7		20,608	-
Otras cuentas por cobrar	7		6,029	876
Cuenta por cobrar a entidades relacionadas	16		50,462	-
		US\$	<u>97,522</u>	<u>73,272</u>

(Continúa)

TPG Transportes S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente.

Al 31 de diciembre de 2016 el 87.65% (100% en el 2015) de la totalidad de ingresos de la Compañía proviene de Inarpi S.A. (accionista principal) cuyos cuentas por cobrar son al contado; no existiendo a la fecha de cierre de los estados financieros saldos por cobrar con relacionada. El plazo del crédito es de 365 días.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$20,423 al 31 de diciembre de 2016 (US\$72,496 en 2015), que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en caja y bancos son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras locales cuya calificación de riesgo es AAA y AA- según agencias calificadoras de riesgos registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 30 días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía presenta capital de trabajo negativo originado principalmente por los cuentas por pagar a sus accionistas derivadas de la compra de equipos destinados a la prestación de sus servicios. A la fecha de los estados financieros la Administración de la Compañía no tiene razones para creer que su accionista principal no continuará soportando financieramente a la Compañía a través de no demandar el pago de sus acreencias sino en función de las disponibilidades de flujo de la Compañía.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros no derivados:

TPG Transportes S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2016				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 4 a 6 meses	De 7 a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	44,236	44,236	44,236	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		484,376	484,376	484,376	-	-
	US\$	<u>528,612</u>	<u>528,612</u>	<u>528,612</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		2015				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 4 a 6 meses	De 7 a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	41,618	41,618	41,618	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		572,691	572,691	572,691	-	-
	US\$	<u>614,309</u>	<u>614,309</u>	<u>614,309</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía generalmente no entra en transacciones denominadas en moneda diferentes en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo debido a que no mantiene operaciones financieras.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene elevado endeudamiento originado por las cuentas por pagar a su accionista principal. A la fecha de los estados financieros la Administración de la Compañía está evaluando los requerimientos de capital necesarios que le permitan continuar con sus operaciones y con el desarrollo futuro de sus negocios.

(Continúa)

TPG Transportes S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

<u>Compañía Relacionada</u>	<u>Transacción</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inarpi S. A.	Ingreso por arriendo de camiones	US\$	556,055	495,860
	Ingreso por transporte		16,210	-
	Ingresos varios		67	-
	Compra de activos fijos camiones		-	302,190
Ecu aestibas S.A.	Compra de activos fijos camiones		-	200,000
	Egresos varios operación		-	19,517
	Reembolso de gastos		40,935	17,778
	Compras varias		9,210	-
Hapag - Lloyd	Ingreso por transportes		<u>50,462</u>	-

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:			
Hapag Lloyd	US\$	<u>50,462</u>	<u>-</u>
Pasivos:			
Inarpi S.A.	US\$	<u>202,284</u>	<u>311,717</u>
Ecu aestibas S.A.		<u>282,092</u>	<u>260,974</u>
	US\$	<u>484,376</u>	<u>572,691</u>

Los saldos con compañías relacionadas se cancelan de acuerdo a la disponibilidad de las compañías y no tienen costo financiero.

(17) Ingresos de Actividades Ordinarias

Un resumen de los ingresos devengados es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de explotación:			
Alquiler de camiones	US\$	556,055	495,860
Transporte		87,610	-
	US\$	<u>643,665</u>	<u>495,860</u>

(Continúa)

TPG Transportes S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gasto del personal	13	US\$	243,112	229,423
Mantenimiento y reparaciones			157,230	114,721
Depreciaciones	10		143,880	80,219
Gastos de publicidad			1,069	1,069
Impuestos, contribuciones y otros			5,872	10,097
Amortización de anticipados			-	6,260
Seguros y reaseguros			10,308	6,145
Honorarios			9,242	25,395
Otros			14,442	2,498
Transporte			44,855	-
Arrendamiento operativo			20,160	-
		US\$	<u>650,170</u>	<u>475,827</u>

(19) Compromisos

Los compromisos más importantes de la Compañía se detallan a continuación:

El 3 de junio de 2014, la Compañía e INARPI S. A. (accionista principal) firmaron un acuerdo de prestación de servicios técnicos especializados de transporte; mediante el cual la Compañía efectuará el cobro de US\$20 por cada hora de servicio. El 1 de mayo de 2015 se firma el adendum modificando las obligaciones de la Compañía.

Garantías a Favor de Terceros

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha otorgado garantías emitidas por Oriente Seguros S.A. para garantizar el cumplimiento del pago de tributos de comercio exterior y otras obligaciones contraídas como operador de comercio exterior derivadas de la admisión temporal con reexportación en el mismo estado de cuatro rampas a favor de la SENAE por US\$27,400.

(20) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 28 de febrero de 2017, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 28 de febrero de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

