

Trans-Estiba Internacional S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2016

Contenido

Dictamen del Auditor Externo Independiente

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera.....	2
Estados de Resultados Integrales.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros.....	6

Ing. Wilson Merino Castillo

Auditor & Consultor Externo Independiente

In God We Trust

Cdla Vista Alegre Mz 112 villa 13

Phone: 042206645 móvil: 0982658198

RUC: 0904769999001

Correo: wmerinoauditoresasociados@gmail.com

Guayaquil-Ecuador

Dictamen de los Auditores Externos Independientes

**A los señores Accionistas de
Trans-Estiba Internacional S.A.**

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Trans-Estiba Internacional S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Trans-Estiba Internacional S.A., al 31 de diciembre de 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Pymes.

2. Fundamento para la opinión

Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA's. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más detalladamente en la sección *Responsabilidades del Auditor para Auditoria de Estados Financieros de nuestro informe*. Somos independientes de la Compañía de acuerdo al Código de ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos y las disposiciones de independencia emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

3. Salvedad por desviación contable

Al 31 de diciembre de 2016, el estado de situación financiera incluye intereses capitalizados por US 190,000 aproximadamente en activo fijo y cuentas por pagar a corto y largo plazo respectivamente producto de la financiación otorgada por un proveedor en la compra de 10 cabezales.

4. Asunto de énfasis-Indicios de Iliquidez

Sin calificar nuestra opinión, informamos que durante el 2016 las ventas no fueron suficientes para cubrir el incremento de costos de operación y administración originando una pérdida operacional. Al 31 de diciembre de 2016 los pasivos de corto y largo plazo representan el 86.5% de los activos totales de la empresa y los pasivos corrientes superan en 3 veces al activo corriente. A la misma fecha existen valores de lenta recuperación tales como relacionadas, anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar. La condición económica del país, la no eliminación por parte del Gobierno de las salvaguardias cambiarias para importadores afectando a prestadores de servicio de transporte y la falta de crédito del sector financiero, han originado que la compañía afronte problemas de iliquidez. A la fecha de este informe está pendiente de pago la participación de trabajadores 2015, el saldo del décimo tercero 2016 y ciertas obligaciones tributarias mensuales 2016 con el Servicio de Rentas Internas. No obstante de esto, la compañía está cumpliendo poco a poco sus obligaciones con empleados, proveedores y acreedores.

5. Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF Pymes y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad y utilizar el principio de empresa en marcha como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. La administración es responsable de supervisar el proceso de información de la Compañía.

6. Responsabilidad del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a las NIA siempre detectará una representación errónea importante cuando exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

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

Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y hemos obtenido evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulnerabilidad del control interno.

Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

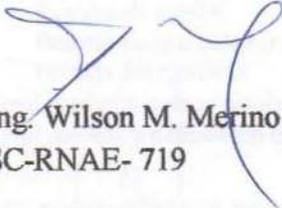
Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

Guayaquil – Ecuador

Marzo 24 de 2017


Ing. Wilson M. Merino Castillo
SC-RNAE- 719

Trans-Estiba Internacional S.A.

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2016		2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo (Nota 4)	US\$ 18	US\$	10,120
Cuentas por cobrar (Nota 5)	337,534		143,410
Inventario para consumo (Nota 6)	26,879		678
Impuestos corrientes, retenciones en la fuente	1,562		-
Gastos anticipados (Nota 7)	59,162		69,461
Total activos corrientes	425,155		223,669
Propiedades y equipos, neto (Nota 8):	1,960,521		949,036
Otros activos (Nota 9)	90,349		380,279
Total activos no corrientes	2,050,870		1,329,315
Total activos	US\$ 2,476,025	US\$	1,552,984
Pasivos y patrimonio de accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligación bancaria (Nota 10)	US\$ -	US\$	18,333
Porción corriente de OLP (Nota 14)	134,057		102,544
Cuentas por pagar (Nota 11)	1,104,191		496,570
Impuestos corrientes (Nota 12)	24,806		3,714
Pasivos acumulados (Nota 13)	23,133		48,393
Total pasivos corrientes	1,286,187		669,554
Obligaciones a largo plazo OLP (Nota 14)	857,267		439,930
Patrimonio de accionistas:			
Capital pagado (Nota 15)	371,496		371,496
Reserva legal	22,804		22,804
Aportes futuras capitalizaciones	260,000		-
Resultados acumulados:			
Efecto por aplicación de las NIIF	-		2,309
Reserva de capital	-		48,688
Resultados acumulados	(243,373)		(1,797)
Perdida del ejercicio	(78,356)		-
Total patrimonio de accionistas	332,571		443,500
Total pasivos y patrimonio de accionistas	US\$ 2,476,025	US\$	1,552,984

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Ing. Gustavo Niveló Clavijo – Representante Legal

Ec. Gloria Cordero – Contadora General

Trans-Estiba Internacional S. A.

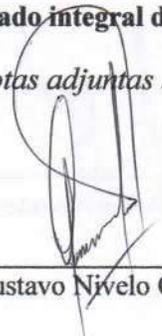
Estados de Resultado Integral

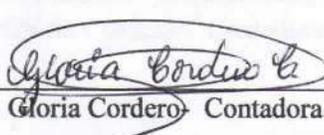
Año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias			
Servicio de transporte local, alquiler y otros		2,435,367	2,345,317
Exportación de servicios de transporte		36,577	31,077
Ventas de activo fijo		18,457	71,491
Otros ingresos		2,004	-
Total ingresos		2,492,405	2,447,885
Costo de servicios, operación de vehículos y puerto	16	(1,881,933)	(1,756,198)
Margen bruto		610,472	691,687
Gastos de administración		(561,049)	(552,362)
Gastos financieros		(46,382)	(26,507)
Participación de trabajadores		-	(3,711)
Otros egresos, neto		(60,038)	(88,081)
Perdida (utilidad) antes de impuestos		(56,997)	21,026
Impuesto corriente, correspondiente al anticipo	12	(21,359)	(22,824)
Impuesto diferido		-	-
Perdida del año		(78,356)	(1,798)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificaran posteriormente a resultados		-	-
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		-	-
Resultado integral del año		(78,356)	(1,798)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Ing. Gustavo Niveló Clavijo – Representante Legal


Ec. Gloria Cordero – Contadora General

Trans-Estiba Internacional S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

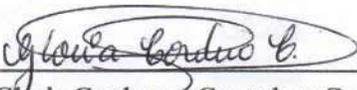
Año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados						
	Capital Pagado	Reserva legal	Futuro aumento capital	Reserva de capital	Efecto por Aplicación de las NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio
Saldos a Enero 1, 2015	180,214	17,269	-	48,688	2,309	171,818	-
Pérdida neta del año							(1,798)
Otro resultado integral							-
Transferencia		5,535				(7,333)	1,798
Aumento de capital	191,282					(166,282)	
Saldos a Diciembre 31, 2015	371,496	22,804	-	48,688	2,309	(1,797)	
Pérdida neta del año							(78,356)
Otro resultado integral							-
Capitalización pasivos de relacionadas			260,000				-
Castigos de cuentas de socios y otras				(48,688)	(2,309)	(241,577)	
Saldos a Diciembre 31, 2016	371,496	22,804	260,000	-	-	(243,374)	(78,356)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Ing. Gustavo Niveló Clavijo – Representante Legal


Ec. Gloria Cordero - Contadora General

Trans-Estiba Internacional S. A.

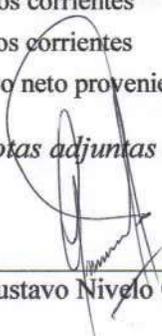
Estados de Flujos de Efectivo

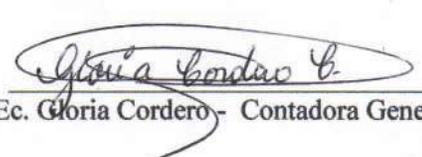
Año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	2,408,168	2,458,727
Pagado a proveedores y colaboradores	(1,970,234)	(2,100,926)
Intereses pagados	(46,382)	(26,507)
Impuesto a la renta	(21,359)	(22,824)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>370,193</u>	<u>308,470</u>
Actividades de Inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	(174,574)	(335,771)
Otros activos	(113,466)	(51,675)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(288,040)</u>	<u>(387,446)</u>
Actividades de Financiación:		
Deudas de corto y largo plazo	(92,255)	156,815
Aporte aumento de capital	-	25,000
Relacionadas largo plazo	-	(99,153)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(92,255)</u>	<u>(82,662)</u>
Variación	(10,102)	3,686
Efectivo al inicio del año	<u>10,120</u>	<u>6,434</u>
Efectivo al final del año	<u>18</u>	<u>10,120</u>
Conciliación del resultado integral neto del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Resultado integral neto	(78,356)	(1,798)
Amortizaciones	111,984	226,943
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Activos corrientes	(101,700)	(789)
Pasivos corrientes	438,265	84,114
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>370,193</u>	<u>308,470</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Ing. Gustavo Niveño Clavijo – Representante Legal


Ec. Gloria Cordero – Contadora General

Trans-Estiba Internacional S. A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

1. Actividad e información general

La compañía está constituida en Ecuador desde 1986 y su actividad principal es desarrollar actividades de transporte de carga por carretera en el territorio ecuatoriano.

Contratos suscritos

La compañía tiene suscrito con ciertos clientes un contrato para brindar el servicio de transporte a nivel nacional, con plazos de hasta 2 años

Aprobación de estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido emitidos en marzo de 2017 con la autorización de la gerencia general y según los requerimientos estatutarios serían sometidos a la aprobación de la junta general de accionistas, sin modificación.

2. Resumen de Políticas Contables Significativas

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme en relación al año anterior, salvo que se indique lo contrario

2.1 Base de preparación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Pymes adoptadas en Ecuador que representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, aplicadas de manera uniforme.

Estos estados financieros consideran la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. El costo histórico se basa en el valor aceptable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios. El valor razonable, en cambio, es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes independientes a la fecha de la valoración, considerando las características del activo o pasivo. Este valor razonable a efectos de medición y revelación se determina sobre esta base a diferencia de las mediciones que poseen cierta similitud con el valor razonable como es el caso del valor neto de realización de la Sección 13 o el valor en uso de la Sección 27

2.2 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que originan en forma simultánea un activo financiero para una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio para otra entidad. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera de la compañía son: efectivo, cuentas por cobrar, los préstamos de corto plazo y las cuentas por pagar excepto el impuesto a la renta.

Activos financieros. Se reconocen o se dan de baja a la fecha de la negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción.

Posterior a la fecha del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se las considera como activos financieros no derivados con pagos fijos que no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como activos corrientes, excepto aquellos valores con vencimientos mayores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes

Posterior al reconocimiento inicial, al valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realiza para aquellas cuentas por cobrar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

Pasivos financieros. Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del contrato y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Prestamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar

Representan pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Posteriormente al reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva para aquellas cuentas por pagar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

2.3 Inventario para consumo

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo se asigna utilizando el método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.4 Propiedades y equipos

Medición inicial. Se registran al costo de adquisición, excepto por el valor de la oficina que se presenta al valor razonable al aplicar avalúos periódicos por parte del perito independiente. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Medición posterior modelo del costo. Se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles. El costo de propiedades y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas, son como sigue:

	Vida útil en años
Oficina	20
Vehículos, camiones, chasis y motos	5-10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo de comunicación	10
Equipo de computación	3

Retiro o venta de propiedades y equipos. La utilidad o pérdida es reconocida en resultados y surge del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos la cual es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo

2.5 Deterioro del valor de los activos tangibles.

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, con excepción de un activo revaluado que primero se afecta a la revaluación del patrimonio. El reverso de una pérdida por deterioro se reconoce en resultados

2.6 Impuestos

El impuesto corriente y el diferido se registran en los resultados del periodo excepto que surja de una transacción que se reconozca fuera del resultado bien sea de otro resultado integral o del patrimonio en cuyo caso se reconocerá fuera de los resultados.

- a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria (base imponible) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio económico 2016, la tasa fiscal del 22% aprobada por el Servicio de Rentas Internas.
- b) El Impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Un activo por impuesto diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias tributarias deducibles en la medida que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría afectar esas diferencias temporarias deducibles mientras que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables

2.7 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones. El importe reconocido como provisión, al final del periodo, debe considerar los riesgos y el grado de incertidumbres envueltas.

2.8 Beneficios a empleados

- a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD jubilación patronal, desahucio e indemnizaciones, son determinadas utilizando el método de la unidad de crédito proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo. Los costos por este concepto inicialmente se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen. Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias o pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral.
- b) La participación de trabajadores en las utilidades está constituida a la tasa del 15% de la utilidad contable antes de impuesto a la renta, según la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a los resultados del periodo.

- c) Décimo tercero y décimo cuarto, se provisionan y se pagan de acuerdo con la legislación ecuatoriana vigente.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos procedentes de la venta de servicios de transporte se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la compañía pueda otorgar y se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la transferencia del servicio prestado; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.10 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos considerando la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.11 Reserva legal

Según la ley de compañías, representa la apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.12 Efecto por la aplicación de las NIIF. Representa el ajuste de activos y pasivos en el año de la transición por la aplicación de las normas internacionales de información financiera NIIF Pymes.

2.13 Reserva de capital. Representa una reserva proveniente del proceso de conversión de sucres a dólares que puede ser utilizada para aumento de capital o compensación de pérdidas incurridas.

2.14 Compensación de saldos y transacciones

Las normas internacionales de información financiera NIIF Pymes no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma contable y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

3. Estimaciones y Criterios Contables

Los estados financieros adjuntos, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y criterios se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes.

4. Efectivo

El efectivo está constituido como sigue:

	2016		2015
Caja general y fondos de cajas chicas	US\$ 4,133	US\$	2,960
Cuentas corrientes en bancos locales	(4,115)		7,160
	US\$ 18	US\$	10,120

El efectivo representa fondos de libre disposición a favor de la entidad.

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	2016		2015
Clientes	US\$ 184,259	US\$	107,714
Anticipos	34,626		23,267
Colaboradores (funcionarios y empleados)	3,326		8,200
Relacionadas	88,644		16,275
Otras	33,956		2,922
Subtotal	344,811		158,378
Menos - Estimación para cuentas incobrables	(7,277)		(14,968)
	US\$ 337,534	US\$	143,410

Las cuentas por cobrar a clientes tienen plazo de vencimiento de 30 a 60 días y no generan intereses.

Las cuentas por cobrar a relacionadas no generan intereses y no tienen una fecha específica de vencimiento.

La provisión para cuentas incobrables se redujo en US 7,691 por castigo de retenciones no recibidas de años anteriores y facturas incobrables de clientes.

6. Inventario para consumo

Los inventarios para consumo están constituidos por inventario de proveeduría incluyendo los suministros de oficina e inventario de repuestos.

7. Gastos anticipados

Los gastos anticipados están constituidos como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros	US\$ 53,999	US\$ 37,336
Adecuación de campamento	-	26,226
Garantía campamento	2,800	2,800
Otros por liquidar	2,363	3,099
	<u>US\$ 59,162</u>	<u>US\$ 69,461</u>

El seguro representa pólizas aplicables para cubrir riesgos de siniestralidad de los vehículos de transporte de carga de la compañía.

8. Propiedad, planta y equipos

Un detalle de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Oficina	US\$ 87,490	US\$ 87,490
Vehículos (cabezales y plataformas)	2,267,937	1,251,326
Mejoras en propiedades arrendadas	26,226	-
Muebles y enseres y equipos de oficina	46,783	43,588
Equipos de computo	33,651	33,411
Equipos de comunicación	1,390	2,590
Construcciones en curso	18,867	-
Subtotal	<u>2,482,344</u>	<u>1,418,405</u>
Menos - Amortización acumulada	<u>(521,823)</u>	<u>(469,369)</u>
	<u>US\$ 1,960,521</u>	<u>US\$ 949,036</u>

Un movimiento de las propiedades y equipos, sin considerar construcciones en curso es como sigue:

	Oficina	Vehículos (cabezales y plataformas)	Mejoras en propiedades arrendadas	Muebles & enseres equipos de oficina	Equipos de computo	Equipos de comunicación	Total
Costo:							
Saldo al 01-Ene-2015	87,490	1,144,539	-	41,680	28,755	2,590	1,305,054
Adiciones	-	329,206	-	1,908	4,656	-	335,770
Ventas		(222,419)					(222,419)
Saldo al 31-Dic-2015	87,490	1,251,326	-	43,588	33,411	2,590	1,418,405
Adiciones	-	1,157,777	26,226	3,195	240	-	1,187,438
Venta y/o retiros		(141,166)				(1,200)	(142,366)
Saldo al 31-Dic-2016	87,490	2,267,937	26,226	46,783	33,651	1,390	2,463,477
Depreciación acumulada:							
Saldo al 01-Ene-2015	(59,919)	(341,876)	-	(29,007)	(19,940)	(2,570)	(453,312)
Depreciación	(3,960)	(94,812)	-	(2,824)	(3,874)	(4)	(105,474)
Ventas y/o retiros		89,417					89,417
Saldo al 31-Dic-2015	(63,879)	(347,271)	-	(31,831)	(23,814)	(2,574)	(469,369)
Depreciación	(3,976)	(101,658)	(223)	(2,207)	(2,982)	(3)	(111,049)
Ventas y/o retiros		57,395				1,200	58,595
Saldo al 31-Dic-2016	(67,855)	(391,534)	(223)	(34,038)	(26,796)	(1,377)	(521,823)
Saldo neto	19,635	1,876,403	26,003	12,745	6,855	13	1,941,654

La compra de 10 cabezales en el 2016 incluye el costo financiero directo del proveedor. La oficina y la flota de vehículos integrados por chasis, cabezales y plataformas se encuentran asignados en garantía de obligaciones con instituciones financieras.

9. Otros activos

Los otros activos están constituidos como sigue:

	2016		2015	
Socios	US\$	89,732	US\$	378,727
Licencias informáticas		617		1,552
	US\$	90,349	US\$	380,279

Socios, no generan intereses y se ha acordado con ellos un plan específico de cobro.

10. Obligación bancaria

Al 31 de diciembre de 2015, la obligación bancaria representó una operación común con un banco local con vencimiento en abril 2016 a la tasa de interés referencial del Banco Central.

11. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	US\$ 501,453	US\$ 322,100
Maquinarias	411,980	-
Terceros	84,165	105,451
Relacionadas	953	6,295
Anticipos recibidos	2,500	6,487
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	14,517	13,034
Nomina por pagar	31,447	13,199
Liquidaciones y multas al personal	57,176	30,004
	<u>US\$ 1,104,191</u>	<u>US\$ 496,570</u>

El periodo de crédito promedio con proveedores locales es de 30 a 60 días y no generan intereses e incluyen a Largecompu S.A. por US 12,632 y Vicustodia Cia. Ltda. por US 18,700 Terceros representan préstamos de personas naturales a la tasa de mercado.

Maquinarias corresponden a la parte corriente de la deuda de capital e intereses pendientes de pago a un proveedor local por la compra de equipo pesado.

Relacionadas no generan intereses y no tienen una fecha específica de vencimiento

12. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta a pagar	US\$ -	US\$ 561
Retenciones de iva	6,273	1,011
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	18,533	2,142
	<u>US\$ 24,806</u>	<u>US\$ 3,714</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Perdida (utilidad) antes de impuesto a la renta	(56,997)	21,026
Partidas de conciliación		
Más gastos no deducibles	126,307	79,286
Menos trabajadores con discapacidad	-	-
Utilidad gravable	<u>69,310</u>	<u>100,312</u>
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	15,248	22,069
Anticipo de impuesto a la renta	21,359	22,824
Menos retenciones efectuadas	(22,849)	(22,263)
Impuesto a la renta a (favor) pagar	<u>(1,490)</u>	<u>561</u>

A partir del ejercicio 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado para el año correspondiente.

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2013, están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha de este informe, la compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2014 al 2016, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria.

Asuntos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado. Los aspectos más destacados se presentan a continuación:

- Los gastos relacionados con vehículos por avalúos que superan US 35,000 en la base de datos del SRI, serán considerados como no deducibles.
- Incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas. El uso de dinero en el exterior se considera como hecho generador y se considera exentos de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado emitidos por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

13. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	2016		2015	
Beneficios sociales	US\$	19,515	US\$	44,682
Participación de trabajadores, 2015		3,618		3,711
	US\$	23,133	US\$	48,393

Un movimiento de los pasivos acumulados es como es como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Vacaciones	Participación de trabajadores	Otros	Total
Saldo al 1-Enero-2015	7,334	13,329	14,251	18,763	2,543	56,220
Provisiones	39,744	18,297	22,168	3,711	-	83,920
Pagos y/o regularizaciones	(20,696)	(22,744)	(27,001)	(18,763)	(2,543)	(91,747)
Saldo al 31-Dic-2015	26,382	8,882	9,418	3,711	-	48,393
Provisiones	18,427	9,586	18,298	-	-	46,311
Pagos	(38,455)	(13,677)	(19,346)	(93)	-	(71,571)
Saldo al 31-Dic-2016	6,354	4,791	8,370	3,618	-	23,133

14. Obligaciones a largo plazo

Las obligaciones a largo plazo están constituidas como sigue:

	2016		2015	
Obligaciones con CFN y Bancos locales	US\$	261,975	US\$	316,931
Jubilación patronal y desahucio		59,312		72,520
Maquinarias		535,980		-
Compañía relacionada		-		50,479
	US\$	857,267	US\$	439,930

Una descomposición de las obligaciones con CFN y bancos locales es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corporación Financiera Nacional, préstamo prendario con vencimiento hasta 2022, periodo de gracia de 6 meses, dividendos mensuales e interés del 9.76%	US\$ 266,705	US\$ 293,000
Corporación Financiera Nacional, préstamo prendario con vencimiento hasta 2019, dividendos mensuales e interés del 9.75%	50,000	-
Corporación Financiera, préstamo cancelado	-	29,475
Banco Pichincha, préstamo prendario con vencimiento hasta 2017, dividendos mensuales e interés del 9.76 %	50,994	97,000
Banco Bolivariano, prendario con vencimiento hasta mayo 2018, dividendos mensuales e interés del 10.20%	28,333	-
Subtotal	<u>396,032</u>	419,475
Menos - Porción corriente	<u>(134,057)</u>	<u>(102,544)</u>
	<u>US\$ 261,975</u>	<u>US\$ 316,931</u>

La entidad ha constituido hipoteca abierta, con prohibición de enajenar en garantía a favor de la Corporación Financiera Nacional, la oficina 7 del mezzanine del Edificio Torres del Rio y prenda industrial consistente en chasis y cabezales

Una descomposición de la deuda a largo plazo es como sigue:

2017	-	99,060
2018	70,999	45,077
2019	63,259	45,077
2020 hasta 2022	127,717	127,717
	<u>261,975</u>	<u>316,931</u>

Los cálculos de jubilación patronal y el desahucio fueron efectuados por expertos calificados para tal propósito y corresponden al 87% y 57% respectivamente de la provisión requerida para trabajadores mayores a 10 años.

Maquinarias corresponde a la parte no corriente de la deuda de capital e intereses pendientes de pago a un proveedor local por la compra de equipo pesado.

15. Capital pagado. Está representado por de 371,496 acciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de valor nominal unitario y el capital autorizado se estableció en US 742,992. La entidad no cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores.

El aporte para futuro aumento de capital fue constituido de la capitalización de deuda con compañías relacionadas

16. Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, anticipos recibidos de clientes y las operaciones de crédito bancarias locales. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los deudores comerciales, cuentas por cobrar relacionadas, otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo por parte de la administración, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los préstamos que devengan intereses y los depósitos en efectivo.

(b) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con los préstamos con entidades bancarias locales que tienen una tasa de interés fija.

(c) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y, que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por los deudores comerciales y sus actividades financieras incluidos los depósitos en bancos).

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintos deudores y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

(d) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

17. Principales Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Saldos:			
Cuentas por cobrar, relacionadas	US\$ 95,763	US\$ 16,275	
Activos no corrientes, socios	89,732	378,727	
Cuentas por pagar, proveedores locales	31,332	-	
Cuentas por pagar, relacionadas	953	6,295	
Pasivo no corriente, relacionadas	-	50,479	
Transacciones:			
Honorarios facturados por Gerencia	US\$ 38,600	US\$ 46,200	
Gastos, custodia facturado por Vicustodia S.A.	57,920	21,000	

Las transacciones relacionadas con ingresos y/o gastos se generaron exclusivamente con esta entidad relacionada por lo que no son susceptibles de comparación en términos y condiciones con terceros.

18. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 1 de enero 2017 y la fecha del informe de los auditores independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos