# TRANSRODAR CIA. LTDA.

# ESTADOS FINANCIEROS

# 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Sacoto & asociados
AUDITORES / CONSULTORES

PrimeGlobal
*An Association of Independent Accounting Firms*

Mayo 11 de 2018

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Socios de **TRANSRODAR CÍA. LTDA.**

**Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

***Opinión con salvedades***

Hemos auditado los estados financieros de **TRANSRODAR CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del hecho descrito en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **TRANSRODAR CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

***Fundamentos de la opinión con salvedades***

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía no procedió a efectuar registro alguno por concepto de Jubilación Patronal y Desahucio por no contar con el estudio actuarial respectivo (ver nota Nro. 11).

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

***Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.***

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
(593) 7 283 5415
Código Postal: 010208
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. es independiente miembro de PrimeGlobal

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

***Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con 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 sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Sacoto & asociados
AUDITORES / CONSULTORES

PrimeGlobal
*An Association of Independent Accounting Firms*

***Otros requerimientos Legales y Reglamentarios***

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2018, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paúl Sacoto García
Socio - Gerente General

**Registros:**
SC-RNAE 005

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
(593) 7 283 5415
**Código Postal: 010208**
**www.sacoto.ec**
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. an independent member firm of PrimeGlobal

## TRANSRODAR CÍA. LTDA

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre, 2017
(en US dólares)

| | Notas | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **ACTIVOS** | | | |
| **Activos corrientes** | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | 568 | 3.660 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto | 5 | 633.699 | 580.685 |
| Inventarios | 6 | 32.789 | 53.350 |
| Impuestos corrientes | 7 | 30.400 | 15.140 |
| Otros activos corrientes | | 29.922 | 29.466 |
| | | **727.378** | **682.301** |
| **Activos no corrientes** | | | |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 8 | 1.078.588 | 1.212.342 |
| | | **1.078.588** | **1.212.342** |
| **Total activo** | | **1.805.966** | **1.894.643** |
| **PASIVO Y PATRIMONIO** | | | |
| **Pasivo corriente** | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | 9 | 251.202 | 349.220 |
| Cuentas por pagar financieras | 10 | 293.484 | 16.381 |
| Impuestos corrientes | 7 | 2.434 | 5.893 |
| Beneficios a empleados | 11 | 63.224 | 57.677 |
| | | **610.345** | **429.172** |
| **Pasivo no corriente** | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | 9 | 643.614 | 689.298 |
| Cuentas por pagar financieras | 10 | 257.328 | 496.760 |
| | | **900.942** | **1.186.058** |
| **Total pasivo** | | **1.511.288** | **1.615.230** |
| **Patrimonio** | | | |
| Capital social | 13 | 253.400 | 253.400 |
| Aportes para futura capitalización | | 6.972 | 6.972 |
| Reserva legal | | 1.589 | 1.589 |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | | (4.454) | (4.454) |
| Resultado de de ejercicios anteriores | | 21.906 | 21.761 |
| Resultado integral del ejercicio | | 15.265 | 145 |
| **Total patrimonio** | | **294.678** | **279.413** |
| **Total pasivo y patrimonio** | | **1.805.966** | **1.894.643** |

Sr. Diego Coellar
Gerente General

Ing. Humberto Chumbi
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

## TRANSRODAR CÍA. LTDA

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**
Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

| | Notas | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **Ingresos** | 14 | 3.237.264 | 3.664.686 |
| **Costo de servicio** | 15 | (2.770.907) | (3.102.545) |
| **Utilidad bruta** | | 466.357 | 562.141 |
| Resultado en la venta de propiedad, planta y equipo | | - | 1.913 |
| Indemnización de seguros | | 12.416 | 13.492 |
| Gastos administrativos y generales | 16 | (379.211) | (462.817) |
| Costo financiero, neto | | (67.716) | (81.377) |
| **Resultado antes de impuesto a la renta** | | 31.846 | 33.352 |
| Impuesto a la renta | 7 | (16.582) | (33.207) |
| **Resultado integral del ejercicio** | | 15.264 | 145 |
| **Utilidad (pérdida) por participación** | | 0,0602 | 0,0006 |

*(a) A diciembre 31 de 2017 este rubro incluye USD. 5,620 de participación a trabajadores en las utilidades. (2016: USD 5,886) Ver notas 7, 11 y 16.*

Sr. Diego Coellar
Gerente General

Ing. Humberto Chumbi
Contador

**TRANSRODAR CÍA. LTDA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

| | Capital Social | Aportes para futura capitalización | Reserva Legal | Resultados acumulados adopción NIIF | Resultados Ejercicios Anteriores | Resultado del Ejercicio | Total Patrimonio Accionistas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo a Diciembre 31, 2015** | **253.400** | **58** | **-** | **(3.347)** | **-** | **30.184** | **280.295** |
| Apropiación de utilidades (a) | | | 1.509 | | 28.675 | (30.184) | - |
| Ajuste a resultados de ejericios anteriores | | 6.914 | 80 | (1.107) | (6.914) | | (1.027) |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | | | | | 33.352 | 33.352 |
| Impuesto a la renta | | | | | | (33.207) | (33.207) |
| **Saldo a Diciembre 31, 2016** | **253.400** | **6.972** | **1.589** | **(4.454)** | **21.761** | **145** | **279.413** |
| Apropiación de utilidades (b) | | | - | | 145 | (145) | - |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | | | | | 31.846 | 31.846 |
| Impuesto a la renta | | | | | | (16.582) | (16.582) |
| **Saldo a Diciembre 31, 2017** | **253.400** | **6.972** | **1.589** | **(4.454)** | **21.906** | **15.265** | **294.678** |

(a) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Socios del 26 de abril de 2016.

(b) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Socios del 5 de abril de 2017.

Sr. Diego Coellar
Gerente General

Ing. Humberto Chumbi
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**TRANSRODAR CÍA. LTDA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| **FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | | |
| Cobros a clientes | 3.222.567 | 4.097.644 |
| Pagos a proveedores | (2.440.672) | (3.194.372) |
| Pagos a empleados | (783.026) | (244.817) |
| Impuesto a la renta | - | (37.093) |
| Intereses cobrados, neto | (67.716) | (81.377) |
| ***Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación*** | **(68.847)** | **539.985** |
| **FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** | | |
| *Efectivo proveniente de:* | | |
| Venta de propiedad, planta y equipo | 16.868 | 121.247 |
| Ingresos por indemnizaciones de seguros | 12.416 | 13.492 |
| *Efectivo usado en:* | | |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo | (7.000) | (163.360) |
| ***Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión*** | **22.284** | **(28.621)** |
| **FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** | | |
| *Efectivo proveniente de:* | | |
| Préstamos a corto plazo | 328.585 | - |
| Préstamos a largo plazo | - | 206.499 |
| *Efectivo usado en:* | | |
| Otras actividades de financiamiento | (45.684) | (492.642) |
| Préstamos a corto plazo | - | (267.176) |
| Préstamos a largo plazo | (239.430) | - |
| ***Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento*** | **43.471** | **(553.319)** |
| ***Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes*** | **(3.092)** | **(41.955)** |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | 3.660 | 45.615 |
| **Efectivo y equivalentes al final del año** | **568** | **3.660** |

Sr. Diego Coellar
Gerente General

Ing. Humberto Chumbi
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

## TRANSRODAR CÍA. LTDA

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON**
**EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**
Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| **Resultado Integral del ejercicio** | **15.265** | **145** |
| ***Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:*** | | |
| Gasto por depreciaciones | 123.885 | 311.090 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 191 | - |
| Participación a trabajadores | 5.620 | 5.886 |
| Impuesto a la renta | 16.582 | 33.207 |
| Resultado en la venta de propiedad, planta y equipo | - | (1.913) |
| Ingresos por indemnizaciones de aseguradoras | (12.416) | (13.492) |
| | **133.862** | **334.778** |
| **Variaciones en los componentes del capital de trabajo:** | | |
| (Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes | (14.698) | 432.957 |
| (Aumento) disminución de impuestos anticipados | - | (37.093) |
| (Aumento) disminución de inventarios | 20.561 | (25.894) |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores | (226.814) | (161.745) |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados | 2.977 | (3.163) |
| | **(217.974)** | **205.062** |
| **Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones** | **(68.847)** | **539.985** |

Sr. Diego Coellar
Gerente General

Ing. Humberto Chumbi
Contador

**1. Identificación de la compañía:**

TRANSRODAR CÍA. LTDA., fue constituida a través de Escritura Pública el 22 de noviembre de 2002, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre del mismo año, con el número 569. Su domicilio está ubicado en la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su actividad principal es la prestación del servicio de transporte de carga pesada a nivel nacional.

**2. Políticas Contables Significativas**

**2.1 Declaración de cumplimiento:**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación de los estados financieros:**

Los estados financieros de TRANSRODAR CÍA. LTDA. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

**2.3 Moneda funcional:**

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

**2.4 Bases de medición:**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados *(sin ajustar)* en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

**2.4.1 Efectivo y equivalentes**

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

**2.4.2 Inventarios**

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La estimación de obsolecencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

**2.4.3 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

***Impuestos diferidos:*** Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable *(tributaria)* en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

***Impuestos corrientes y diferidos:*** Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.4.4 Propiedad, planta y equipo**

***Medición en el momento del reconocimiento:*** Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

***Medición posterior al reconocimiento:*** Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

***Método de depreciación y vida útil***: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

| Ítem | Vida útil años |
|---|---|
| Vehículos | 6-10 |
| Edificios | 20 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos y programas de computación | 3 |

***Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo":*** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

***Deterioro del valor de los activos:*** Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro *(de haber alguna)*.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**2.4.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.6 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**2.4.7 Ingresos**

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

***Venta de bienes:*** Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

***Prestación de servicios:*** Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

***Ingresos por intereses***: son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

**2.4.8 Costos y Gastos**

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

**2.4.9 Compensación de saldos y transacciones**

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

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

**2.4.10 Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**2.4.11 Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**2.4.11.1 Método de la tasa de interés efectiva**

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.4.11.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

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

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

**2.4.11.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.4.11.4 Baja de un activo financiero**

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

**2.4.11.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía**

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

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

***Clasificación como deuda o patrimonio***: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

***Instrumentos de Patrimonio:*** Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

***Pasivos financieros***: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

***Otros pasivos financieros:*** Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

***Baja en cuentas de un pasivo financiero:*** La compañía dará de baja un pasivo financiero sí, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

**2.4.12 Utilidad (Pérdida) por participación**

La utilidad (pérdida) básica por participación se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los socios para el número de participaciones.

### 2.4.13 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2018. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tema | Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---|---|---|
| NIIF 9 | Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value. | Enero 1, 2018 |
| NIIF 15 | Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31). | Enero 1, 2018 |
| NIIF 16 | Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios. | Enero 1, 2019 |

## 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, debe utilizar la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador. *(al final del período sobre el que se informa*).

**3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo":** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

**3.4 Provisiones:** Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta compuesto por:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Caja | 1 | 1.092 |
| Bancos | 567 | 2.568 |
| **Total** | **568** | **3.660** |

*El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.*

*Las instituciones financieras donde se mantienen los recursos tienen una calificación de crédito AAA- / AA+ y ninguno de estos activos se encuentra deteriorado.*

### 5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

| | 2017 | 2016 | |
|---|---|---|---|
| Clientes | 256.548 | 269.348 | * |
| Clientes relacionados | 49.106 | 33.199 | ** |
| Cuentas por cobrar | 314.512 | 274.697 | *** |
| Deudas de funcionarios y trabajadores | - | 3.457 | |
| Anticipos a proveedores | 9.960 | 2.565 | |
| Otras cuentas por cobrar | 7.400 | 1.246 | |
| | **637.526** | **584.512** | |
| Previsión para cuentas malas | (3.827) | (3.827) | |
| **Total** | **633.699** | **580.685** | |

*Al 31 de diciembre de 2017, la compañía realizó un análisis del deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.*

*La provisión de cuentas incobrables que mantiene en el activo la empresa podría ser insuficiente para cubrir la cartera que pasa de los 360 días de vencimiento.*

*La cartera de clientes está compuesta por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.*

*El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.*

** Los movimientos de clientes no relacionados al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:*

| Cliente | TOTAL | CORRIENTE | 1 - 30 días | 31 - 60 días | 61 - 90 días | 91 - 180 días | 181 - 360 días | MAS DE 360 días |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Productora Cartonera S.A. | 106.334 | 80.539 | 24.652 | - | - | - | - | 1.143 |
| In Car Palm Industria Cartonera Palmar S.A. | 70.554 | 31.949 | 26.096 | - | - | - | 501 | 12.007 |
| Chilig Chicaiza Juan Alberto | 11.931 | 291 | - | - | - | 11.640 | - | - |
| Vectorquim Cía. Ltda. | 10.355 | 762 | 2.574 | 1.287 | 1.040 | 4.693 | - | - |
| Nuñez Reyes Marlon Stalin | 9.264 | 615 | 140 | 840 | 180 | 7.489 | - | - |
| Guallpa Huerta Franklin Elías | 8.946 | 1.260 | - | - | - | 2.592 | 329 | 4.765 |
| Bravo Bravo Angel Heraldo | 6.733 | 4.503 | 2.230 | - | - | - | - | - |
| Granistone Cía. Ltda. | 5.099 | 5.099 | - | - | - | - | - | - |
| Repapers Reciclaje del Ecuador S.A. | 3.119 | | | 347 | | 2.772 | - | - |
| Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S.A. | 2.630 | 2.530 | - | - | - | - | - | 100 |
| Espinoza Gutiérrez José Hipólito | 2.540 | - | - | - | - | - | - | 2.540 |
| Industria Cartonera Asociada S.A. INCASA | 2.310 | - | - | - | - | - | - | 2.310 |
| Chilig Chicaiza Luis Fernando | 2.099 | 535 | - | - | - | 1.070 | 494 | - |
| Transpoint S.A. | 2.062 | 2.062 | - | - | - | - | - | - |
| Importadora Industrial Agrícola del Monte S.A. INMONTE | 1.820 | - | - | - | - | - | - | 1.820 |
| Ibarra Bermudez Javier Abraham | 1.691 | - | - | - | - | - | - | 1.691 |
| Luna Castillo Christian Daniel | 1.482 | 555 | - | | 212 | 715 | - | - |
| Otros menores | 7.579 | 3.478 | 75 | 891 | - | 808 | 522 | 1.804 |
| **Total** | **256.548** | **134.179** | **55.767** | **3.365** | **1.431** | **31.780** | | **28.180** |

*** Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:*

| Cliente | TOTAL | 1 - 30 días | 1 - 30 días | 31 - 60 días | 61 - 90 días | 91 - 180 días | 181 - 360 días | MAS DE 360 días |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Surpapelcorp S.A. | 38.782 | 16.418 | 22.364 | - | - | - | - | - |
| Expocoe Cía. Ltda. | 8.539 | 8.539 | - | - | - | - | - | - |
| Transportes del Austro LACOESA S.A. | 1.095 | 733 | 362 | - | - | - | - | - |
| Productos del Mar Marina-Trading S.A. | 535 | 535 | - | - | - | - | - | - |
| Austrobox Cía. Ltda. | 155 | - | - | - | - | - | - | 155 |
| **Total** | **49.106** | **26.226** | **22.726** | **-** | **-** | **-** | **-** | **155** |

*** Los movimientos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 Y 2016 fueron los siguientes:*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| **No relacionados** | | |
| Millán Moreno Isabel Cristina | 110.000 | 110.000 |
| Gonzáles Ríos Consuelo | 66.104 | 70.000 |
| | **176.104** | **180.000** |
| **Relacionados** | | |
| Coellar Neira Geovanny | - | 47.349 |
| Coellar Juan Diego | - | 47.349 |
| Coellar González Paulo | 138.408 | - |
| | **138.408** | **94.697** |
| | **314.512** | **274.697** |

### 6. Inventarios

Este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Inventario de repuestos | 32.789 | 53.350 |
| **Total** | **32.789** | **53.350** |

*La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el metodo de costo promedio ponderado.*

*Al 31 de diciembre de 2017 la empresa no cuenta con un cálculo de deterioro de sus inventarios que mida el valor neto de realización.*

### 7. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

***a) Activos por impuestos corrientes:***

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Anticipo del impuesto a la renta | 30.400 | 15.140 |
| **Total** | **30.400** | **15.140** |

***b) Pasivo por impuestos corrientes:***

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 1.141 | 1.860 |
| IVA por pagar | 1.293 | 4.033 |
| **Total** | **2.434** | **5.893** |

***c) Conciliación tributaria - contable***

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de conformidad a las disposiciones legales, es la siguiente:

| | 2017 | 2016 | |
|---|---|---|---|
| Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 37.467 | 39.238 | |
| Participación a trabajadores | (5.620) | (5.886) | |
| **Utilidad antes de impuestos** | **31.847** | **33.352** | |
| Gastos no deducibles | 20.432 | 9.596 | |
| Deducciones permitidas por ley | | (29.010) | |
| ***Base imponible*** | ***52.279*** | ***13.938*** | |
| Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% | 11.501 | 3.066 | * |
| Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado | 16.582 | 33.207 | ** |
| ***Impuesto a la renta causado*** | ***16.582*** | ***33.207*** | |
| Anticipo del impuesto a la renta y retenciones | (31.842) | (34.935) | |
| (-) Crédito tributario de ejercicios anteriores | (15.140) | (13.412) | |
| **Crédito tributario del Impuesto a la renta** | **(30.400)** | **(15.140)** | |

** De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el Art. 37 de la Ley de Regimen Tributario Interno.*

*** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante los años 2017 y 2016, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado como impuesto a la renta del ejercicio.*

## 8. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

| | Costo | | Vida útil |
|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | años |
| Vehículos | 3.054.499 | 3.108.404 | 6-10 |
| Edificios | 96.200 | 96.200 | 20 |
| Muebles y enseres | 8.125 | 8.125 | 10 |
| Equipos y programas de computación | 15.570 | 15.570 | 3 |
| | 3.174.394 | 3.228.297 | |
| Depreciación Acumulada | (2.095.806) | (2.015.955) | |
| **Total** | 1.078.588 | 1.212.342 | |

** Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:*

| *Costo* | Vehículos | Edificios | Muebles y enseres | Equipos y programas de computación | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo a Diciembre 31 de 2015** | **3.386.190** | **-** | **8.125** | **13.170** | **3.407.485** |
| Adquisiciones | 64.760 | 96.200 | - | 2.400 | 163.360 |
| Ventas | (403.449) | - | - | - | (403.449) |
| Ajustes | 60.901 | - | - | - | 60.901 |
| **Saldo a Diciembre 31 de 2016** | **3.108.404** | **96.200** | **8.125** | **15.570** | **3.228.297** |
| Adquisiciones | 7.000 | - | - | - | 7.000 |
| Ventas | (60.903) | - | - | - | (60.903) |
| **Saldo a Diciembre 31 de 2017** | **3.054.499** | **96.200** | **8.125** | **15.570** | **3.174.394** |

| *Depreciación acumulada y deterioro* | Vehículos | Edificios | Muebles y enseres | Equipos y programas de computación | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo a Diciembre 31 de 2015** | **1.948.550** | **-** | **-** | **-** | **1.948.550** |
| Depreciación del año | 311.090 | - | - | - | 311.090 |
| Ventas | (284.114) | - | - | - | (284.114) |
| Ajustes | 40.429 | - | - | - | 40.429 |
| **Saldo a Diciembre 31 de 2016** | **2.015.955** | **-** | **-** | **-** | **2.015.955** |
| Depreciación del año | 123.885 | - | - | - | 123.885 |
| Ventas | (44.034) | - | - | - | (44.034) |
| **Saldo a Diciembre 31 de 2017** | **2.095.806** | **-** | **-** | **-** | **2.095.806** |

*Propiedad, planta y equipo por USD 803,548, se encontraba soportando gravámenes hipotecarios y prendarios para garantizar operaciones con el Banco del Austro S.A. y Banco Pichincha C.A.*

*La compañía no realizó las depreciaciones de los edificios, muebles y enseres, y equipos y programas de computación.*

*Existen coberturas de seguros, y éstas cubre varios riesgos, entre estos: incendios de edificios, con la compañía Generali Ecuador S.A.; para los vehículos, eventos de la naturaleza, robo total y parcial, entre otras con las compañías QBE Seguros Colonial y VAZ Seguros.*

**9. Cuentas por pagar comerciales y otras**

A diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

| ***a) Corto Plazo*** | **2017** | **2016** |
|---|---|---|
| Proveedores nacionales | 166.687 | 299.233 |
| Anticipos de clientes | 7.775 | 7.569 |
| Otras cuentas por pagar | 76.741 | 42.418 |
| **Total** | **251.202** | **349.220** |

*El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.*

| ***b) Largo Plazo*** | **2017** | **2016** | |
|---|---|---|---|
| Comercial Carlos Roldán Cia. Ltda. | - | 28.965 | |
| Automotores de la Sierra S.A. | - | 16.719 | |
| Surpapel Corp. S.A. | 643.614 | 643.614 | * |
| **Total** | **643.614** | **689.298** | |

** A la fecha de éste informe, la compañía no proporcionó los soportes de los compromisos adquiridos con Surpapel Corp. S.A.*

### 10. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, la composición de los préstamos es la siguiente:

| ***a) Corto Plazo*** | **2017** | **2016** |
|---|---|---|
| Sobregiros ocasionales | 13.796 | 16.381 |
| Banco del Pichincha C.A. | 128.000 | - |
| Porción corriente deuda largo plazo | 151.688 | - |
| **Total** | **293.484** | **16.381** |

| ***b) Largo Plazo*** | **2017** | **2016** |
|---|---|---|
| Banco de la Producción Produbanco S.A. | 409.016 | 53.866 |
| Banco del Pichincha C.A. | - | 169.491 |
| Banco de Machala S.A. | - | 57.000 |
| Corporación CFC S.A. | - | 216.403 |
| | **409.016** | **496.760** |
| Porción corriente deuda largo plazo | (151.688) | - |
| **Total** | **257.328** | **496.760** |

*Las instituciones financieras donde se mantiene los préstamos tienen una calificación de riesgo AAA- y no presentan vencimientos.*

*A diciembre 31 de 2017, el crédito comercial no corriente corresponde a una operación realizada a tasa anual de 9,76% y un plazo de 1,090 días.*

### 11. Beneficios a empleados

A diciembre 31 de 2017 y 2016 corresponden a:

***a) Corto Plazo***

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Nóminas por pagar | 23.486 | 24.351 |
| Décimo tercer sueldo | 3.536 | 3.685 |
| Décimo cuarto sueldo | 15.729 | 15.044 |
| Participación a trabajadores | 5.620 | 5.886 |
| Vacaciones | 14.853 | 8.712 |
| **Total** | **63.224** | **57.677** |

***b) Largo Plazo***

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

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

** A diciembre 31 de 2017 y 2016 la compañía no realizó el estudio actuarial para calcular los beneficios sociales a empleados.*

### 12. Instrumentos financieros

#### 12.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En esta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

#### 12.1.1 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la prestación de servicios, sólo se realiza conforme a las condiciones de crédito aprobadas, que generalmente se otorga a los clientes que cumplen con un perfil crediticio adecuado, identificado en la evaluación financiera que se realiza a cada uno, en forma individual. La evaluación de crédito contínua se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

La estimación de incobrabilidad alcanza solo un 1% al 31 de diciembre de 207, del total de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

### 12.1.2 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo y equivalentes suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalentes en instituciones financieras con calificaciones de riesgo AAA- y AA+.

### 12.1.3 Riesgo de capital

La Compañía busca cumplir con el objetivo de mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio; siendo este último una preocupacion constante.

### 12.2 Categorias de instrumentos financieros

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

| | Notas | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| ***Activos financieros medidos al costo neto*** | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | 568 | 3.660 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras | 5 | 633.699 | 580.685 |
| **Total** | | **634.267** | **584.345** |
| ***Pasivos financieros medidos al costo neto*** | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | 9 | 894.816 | 1.038.518 |
| Cuentas por pagar financieras | 10 | 550.812 | 513.141 |
| **Total** | | **1.445.628** | **1.551.659** |

### 12.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

**13. Capital social:**

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2017 y 2016, está representado por 253.400 participaciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

| Accionistas | Porcentaje de Acciones | Domicilio |
|---|---|---|
| Coellar Neira Diego Fernando | 50% | Ecuador |
| Coellar Neira María del Pilar | 50% | Ecuador |
| **TOTAL** | **100%** | |

**14. Ingresos**

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro incluye:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Servicios de transporte | 3.277.351 | 3.838.540 |
| | 3.277.351 | 3.838.540 |
| Devoluciones y descuentos | (40.087) | (173.854) |
| **Total** | 3.237.264 | 3.664.686 |

**15. Costo de servicio**

El acumulado del costo de ventas y servicios a diciembre 31 de 2017 y 2016 es:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Transporte | 1.040.486 | 1.000.585 |
| Sueldos y salarios | 576.456 | 655.123 |
| Combustible y peajes | 327.188 | 374.162 |
| Lubricantes y llantas | 154.387 | 134.446 |
| Depreciación de vehículos | 123.885 | 311.090 |
| Sumininstros materiales y repuestos | 116.768 | 101.824 |
| Seguros y reaseguros | 118.288 | 99.446 |
| Mantenimimento y reparaciones | 23.581 | 26.808 |
| Impuestos | 97.762 | 133.762 |
| Estibaje | 48.798 | 82.934 |
| Alimentación | 97.192 | 113.325 |
| Otros costos | 46.117 | 69.040 |
| | 2.770.907 | 3.102.545 |

**16. Gastos administrativos y generales**

El acumulado por los ejercicios 2017 y 2016 corresponde a los siguientes rubros:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| * Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal | 209.738 | 241.655 |
| Participación a trabajadores | 5.620 | 5.886 |
| Honorarios, comisiones y dietas | 19.450 | 63.930 |
| Arrendamiento operativo | 20.850 | 22.213 |
| Seguros y reaseguros | 4.213 | 4.432 |
| Gastos de gestión | 17.194 | 7.376 |
| Gastos de viaje | 5.074 | 9.980 |
| Servicios básicos | 11.525 | 17.207 |
| Medicina prepagada | 24.567 | 27.684 |
| Mantenimiento y reparaciones | 9.171 | 14.654 |
| Suministros y útiles de oficina | 12.693 | 8.877 |
| Gastos bancarios generales | - | 5.945 |
| Gastos Legales | 3.690 | 2.953 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 12.472 | 12.028 |
| Otros gastos | 22.954 | 17.998 |
| **Total** | **379.211** | **462.818** |

*Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración:*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Sueldos y salarios | 135.477 | 155.377 |
| Bonificaciones | 16.665 | 7.111 |
| Décimo tercer sueldo | 12.436 | 13.510 |
| Décimo cuarto sueldo | 4.607 | 4.350 |
| Vacaciones | 4.366 | 6.471 |
| Fondos de reserva | 10.174 | 10.052 |
| Aportes al IESS | 18.040 | 19.776 |
| Horas extras | 745 | 1.012 |
| Indemnizaciones | 4.395 | 15.033 |
| Desahucio | 191 | 8.631 |
| Otros gastos | 2.642 | 333 |
| **Total** | **209.738** | **241.655** |

### 17. Precios de transferencia

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capitulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

* El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
* El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
* El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato de la exploración y explotación de recursos no renovables.

**TRANSRODAR CIA. LTDA.** debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

### 18. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Sr. Diego Coellar
Gerente General

Ing. Humberto Chumbi
Contador