



INSIGHTAUD CIA. LTDA.
Insight Audit Support

FERVACARGO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

FERVACARGO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 21

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
SCVS	- Superintendencia de compañías, valores y seguros
SRI	- Servicio de Rentas Internas
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de FERVACARGO S.A.

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la compañía FERVACARGO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía FERVACARGO S.A., al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas – NIIF para Pymes.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de FERVACARGO S.A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. *J*

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

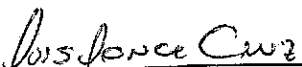
Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

Responsabilidades del auditor en 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 errores importantes, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectara una representación errónea 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 que los usuarios tomen sobre la base de estos estados financieros

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

La presentación del Informe de Cumplimiento Tributario de FERVACARGO S.A. al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.


Insight Audit Support Insightaud Cía. Ltda.
SC.- RNAE No. 997

Guayaquil, Mayo 19 de 2017.

FERVACARGO S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	153	260.137
Inversiones corrientes	4	13.350	13.350
Cuentas y documentos por cobrar clientes	5	916.874	813.025
Otras cuentas y documentos por cobrar	6	150.074	128.619
Activos pagados por anticipado	7	4.594	4.595
Activos por impuestos corrientes	8	11.608	11.608
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.096.654	1.231.335
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	9	26.627	29.932
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		26.627	29.932
TOTAL ACTIVOS		1.123.280	1.261.267
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	10	565.571	646.112
Otras cuentas y documentos por pagar		-	26.773
Otras obligaciones corrientes	11	52.114	62.924
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		617.685	735.809
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones no corrientes	12	5.551	5.551
TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE		5.551	5.551
TOTAL PASIVOS		623.236	741.361
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Según Estado adjunto)	13	500.044	519.906
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.123.280	1.261.267

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

Feraud Moran Raul Eduardo
Representante Legal

Hurel Franco Gisella Patricia
Contador General

FERVACARGO S.A**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS	NOTA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas		778.226	914.800
Otros ingresos		- 122	12.533
Ingresos por Reembolso		4.619.357	6.328.416
TOTAL INGRESOS	14	5.397.461	7.255.749
COSTOS			
(-) Costos de Ventas	14	493.568	658.722
UTILIDAD BRUTA		4.903.893	6.597.027
GASTOS			
(-) Gastos de Ventas		115.858	-
(-) Gastos Administrativos		84.419	140.271
(-) Gastos de Depreciación		3.474	2.340
(-) Gastos Financieros		3.226	8.955
(-) Otros gastos		-	663
(-) Gastos por Reembolso		4.619.357	6.328.416
TOTAL GASTOS	14	4.826.335	6.480.645
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		77.558	116.382
(-) 15% Participacion de trabajadores	15	11.634	17.457
(-) 22% Impuesto a la renta	15	14.503	21.764
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		51.421	77.161

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

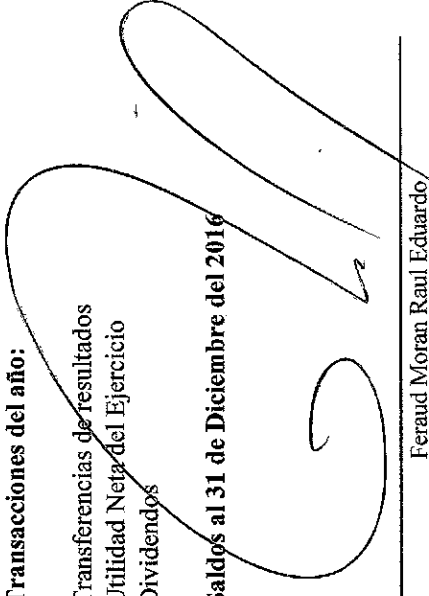
Feraud Moran Raul Eduardo
Gerente General

Hurel Franco Gisella Patricia
Contador General

FERVACARGO S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Ganancias Acumuladas	Reserva de Capital	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	64.000	8.813	235.692	73.715	60.524	442.745
Transacciones del año:						
Transferencias de resultados	-	-	60.524	-	60.524	-
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	77.161	77.161
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	64.000	8.813	296.216	73.715	77.161	519.906
Transacciones del año:						
Transferencias de resultados	-	-	77.161	-	77.161	-
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	51.421	51.421
Dividendos	-	-	-	-	-	71.283
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	64.000	8.813	302.094	73.715	51.421	500.044


Feraud Moran Raul Eduardo
Gerente General


Huel Franco Grisella Patricia
Contador General

FERVACARGO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	258.681
Clases de cobros por actividades de operación	5.272.158
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.293.612
Otros cobros por actividades de operación	21.454
Clases de pagos por actividades de operación	5.530.839
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	677.930
Pagos a y por cuenta de empleados	253.860
Otros pagos por actividades de operación	4.501.495
Dividendos Recibidos	71.283
Intereses pagados	3.226
Impuesto a las ganancias pagados	23.045
Otros entradas (salidas de efectivo)	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1.303
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.303
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-
Pagos de préstamos	-
Otras salidas de efectivo	-
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	259.984
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	260.137
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	153
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	-
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	77.558
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	21.529
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	4.608
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	14.503
Ajustes por gasto por participación trabajadores	11.634
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	314.711
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	125.303
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	0
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	184.362
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	76.421
Incremento (disminución) en beneficios a empleados	10.184
Incremento (disminución) en otros pasivos	71.283
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	258.681

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

Feraud Moran Raul Eduardo
Gerente General

Hurd Franco Gisella Patricia
Contador General

FERVACARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

FERVACARGO S.A., fue constituida el 28 de octubre de 1985, según escritura pública de constitución de la compañía celebrada para el efecto en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, e inscrita en el registro mercantil de fecha 29 de noviembre de 1985. Su objeto social es dedicarse a la rama de la carga, esto es intermediando contratos de transportes de carga. Aéreo, marítimo fluvial o terrestre y sus complementos tales como empaque venta de envases entre otras actividades relacionadas.

2.- BASE DE PREPARACION Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1.- BASE DE PREPARACION Y PRESENTACION

Bases de preparación.- Los Estados Financieros de la Compañía están preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas - NIIF para PYMES, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), en cumplimiento a resoluciones emitidas por la Superintendencia de compañías.

Bases de Medición.- Los Estados Financieros de la Empresa han sido preparadas sobre la base del costo histórico

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América.

Presentación de estados financieros.- A través del Registro Oficial No. 469 del 30 de Marzo de 2015, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, expide el REGLAMENTO SOBRE LA INFORMACIÓN Y DOCUMENTOS QUE ESTÁN OBLIGADAS A REMITIR ANUALMENTE A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS, LAS SOCIEDADES SUJETAS A SU CONTROL Y VIGILANCIA; del cual se extrae lo pertinente:

Artículo 1.- Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones, de economía mixta, de responsabilidad limitada y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado, las sucursales de compañías u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que formen entre sí o con sociedades nacionales vigiladas por la entidad, y éstas últimas entre sí y que ejerzan sus actividades en el Ecuador, remitirán a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, dentro del primer cuatrimestre de cada año, los estados financieros y sus anexos, mediante el portal web institucional.

El incumplimiento en la presentación de los estados financieros y sus anexos dentro del plazo establecido por la Ley, será incorporado en el Informe de Obligaciones Pendientes para la compañía. El Certificado de Cumplimiento de Obligaciones se emitirá sin esta observación cuando se supere el incumplimiento.

FERVACARGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Artículo 2.- Con la presentación anual del Formulario 101 en el Servicio de Rentas Internas por parte de cualquiera de las sociedades mencionadas en el artículo precedente, se considera que se ha dado cumplimiento a la obligación prevista en los artículos 20 y 23 de la Ley de Compañías, respecto al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado Integral individuales, correspondiente al ejercicio económico 2014 y los subsiguientes.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a las NIIF para PYMES, requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables que inciden sobre la presentación de los activos, pasivos y los montos de los ingresos y gastos; así como también de revelaciones sobre activos y pasivos contingentes. Por tal motivo la compañía registra como parte de sus costos y gastos la provisión para cuentas incobrables, y el gasto por deterioro de sus activos fijos propiedades, planta y equipo.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.- Los saldos de los activos y pasivos presentados en el Estado de Situación Financiera, se encuentran clasificados en función de su vencimiento, es decir como corrientes a aquellos cuyo vencimiento se encuentran dentro de un periodo de doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a doce meses

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja, depósitos en cuentas bancarias de ahorro y corriente, los cuales generan intereses y son de libre disponibilidad. La Compañía revela estos saldos mantenidos en caja y bancos al cierre de cada ejercicio económico. No existen restricciones sobre el uso del efectivo por parte de la Compañía

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacifico	AAA-	AAA-
Banco Pichincha	AAA-	AAA-

Datos extraídos de la página web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador. *y*

FERVACARGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Cuentas por cobrar.- Están registradas al costo de transferencia e intercambio, sustentado con respectivos comprobantes de ventas que acreditan la transferencia de dominio del bien, al igual que sustentan la operación crediticia de acuerdo a las políticas de ventas de la empresa.

Las cuentas por cobrar a Clientes se presentan a su valor nominal, el cual no difiere de su costo amortizado, debido a que las ventas que originan estos saldos se negocian en condiciones normales de crédito y sin generar intereses. La Compañía mantiene provisiones para cubrir el eventual deterioro de la cartera efectuando un análisis de cada cliente. Las cobranzas se realizan a través de cheques, transferencias bancarias, depósitos o pagos en efectivo.

En otras cuentas por cobrar incluyen préstamos u anticipos a empleados y terceros que se esperan cobrar en corto plazo el cual no tienen una fecha definida de pago y no generan intereses.

Activos Pagados por anticipado.- Constituyen a anticipo entregado a proveedores para ejecución de trabajos, así también cargos por el contrato de licencias, pólizas de seguros adquiridos por la empresa para salvaguardar sus activos los cuales son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Activos por Impuestos Corrientes.- Registra el crédito tributario por IVA, Retenciones en la Fuente, el Anticipo de Impuesto a la Renta del ejercicio económico en curso y el Impuesto a la salida de divisas.

Las Retenciones en la Fuente se efectúan de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario, Reglamento y Resoluciones. El Anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa en dos cuotas iguales en los meses de julio y septiembre del ejercicio económico en curso.

Propiedades, Planta y Equipo.- Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las tasas autorizadas por el Servicio de Rentas Internas SRI:

En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las tasas autorizadas por el Servicio de Rentas Internas SRI:

Tipo de bienes Muebles e Inmuebles	No. Años de Vida Útil	%
Edificio	20 años	5%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipos de Oficina	10 años	10%
Equipos de Computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

FERVACARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Cuentas y Documentos por pagar.- Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de sus operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

Obligaciones Financieras.- Están representadas por obligaciones contraídas con instituciones financieras nacionales, con las cuales la empresa repotencia su capital de trabajo, reconociendo al mismo tiempo el costo del interés del efectivo recibido en préstamo, el cual es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio contable en que se han amortizado, conforme con la tasa de interés autorizada por la Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria

Otras Obligaciones Corrientes.- Registra obligaciones que deben ser asumidas por la empresa producto de hechos pasados, como el pago del impuesto a la renta, retención en la fuente, seguridad social, participación de trabajadores y dividendos. La compañía contabiliza el impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta y utilizando la tasa impositiva establecidas.

Provisión de beneficios sociales.- La Sección 28 (Beneficios a los empleados) define los lineamientos para el registro de las provisiones a corto y largo plazo a favor de los empleados. También establece que el valor registrado como provisión por concepto de jubilación patronal y desahucio requiere de un cálculo actuarial de la obligación futura y únicamente se admite los cálculos bajo el método de unidad de crédito proyectado.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- De acuerdo con la disposición del Régimen Laboral Ecuatoriano en su Art. 97 párrafo 2º, determinan que las Sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad obtenida en el ejercicio económico que corresponda.

Provisión para Impuesto a la Renta.- Para el año 2016, la compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 22%. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Reserva Legal.- La Ley de compañías establece una apropiación de por lo menos el 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que este alcance al menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada, para absorber pérdidas incurridas o utilizarlas para futuro aumento de capital. *J*

FERVACARGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos.- La compañía reconoce sus ingresos de actividades ordinarias de acuerdo a su objeto social y otros ingresos relacionados. Los gastos se registran en el momento que se incurren y de acuerdo a la asociación que tengan con los ingresos registrados.

Estados financieros comparativos.- Los estados financieros del ejercicio económico 2016 están presentados en forma comparativa con el ejercicio económico 2015 conforme lo requiere la NIIF para PYMES.

FERVACARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los cuales están representados principalmente por depósitos a la vista que se mantiene en las cuentas de los bancos de la empresa:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Caja Chica (a)	2.530	2.530
Bancos locales (b)	(2.377)	257.707
Total:	153	260.237

- a) Al 31 de Diciembre de 2016, el saldo de las cuentas de caja chicas está representado por el saldo disponible en 4 localidades de la compañía FERVACARGO S.A.:

Guayaquil	\$ 1.000,00
Manta	\$ 130,00
Quito	\$ 1.000,00
Operaciones	\$ 400,00
TOTAL	\$ 2.530,00

- b) Al 31 de Diciembre de 2016, está representado por el saldo disponible en cuentas bancarias locales, según conciliaciones y estados de cuentas bancarios, el cual está integrado de la siguiente manera:

BANCOS LOCALES	Saldo según Est Cta	(-) Cheques Girados y no cobrados	Saldo en Libros
Pacifico Cta Cte #2650697 (1)	(2.133)	-	(2.133)
Pacifico Cta Ahorro #1042986680	102	-	102
Produbanco Cta Cte # 2006009324 (2)	(757)	-	(757)
Produbanco Fiduisiario	4	-	4
Pichincha Cta Cte #2100010895 (3)	327	-	327
Pichincha Miami	81	-	81
			(2.377)

- 1) Esta cuenta bancaria, según mayor contable fue utilizada con el propósito de recibir cobros por las ventas realizadas. Existen salidas de dinero por pago a proveedores, comisiones bancarias, pagos a rentas, intereses por sobregiros bancarios.

FERVACARGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

2) Esta cuenta bancaria, según mayor contable fue utilizada con el propósito de recibir cobros por las ventas realizadas. Existen salidas de dinero por pago a proveedores, comisiones bancarias, pagos a rentas, intereses por sobregiros bancarios.

3) Esta cuenta bancaria, según mayor contable fue utilizada con el propósito de recibir cobros por las ventas realizadas. Existen salidas de dinero por pago a proveedores, comisiones bancarias, pagos a rentas, intereses por sobregiros bancarios.

4.- INVERSIONES CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Inversiones Corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	(US\$ Dolares)	
Electroquil s.a	707	707
Hotel Ciudad del Rio	9,643	9,643
J & F Cargo Republica Dominicana	3,000	3,000
Total:	13.350	13.350

Al 31 de diciembre de 2016, según mayor contable registra valores por concepto de inversiones realizadas en otras compañías.

5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES

El siguiente es un resumen de cuentas y documentos por cobrar clientes, al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

		2016	2015
		(US\$ Dolares)	
Clientes	(a)	922.030	818.182
(-) Provision de Cuentas Incobrales	(b)	(5.157)	(5.157)
Total:		916.874	813.025

a) Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por cobrar clientes están representados por facturas generadas por las ventas a crédito, con vencimiento de hasta 15 días de acuerdo a la política de crédito de la empresa. La administración ha considerado mantener el saldo de la cartera al costo de transacción debido a que la recuperación de dichos saldos es menor a 360 días. A continuación un resumen de las cuentas por cobrar vigentes al cierre del periodo 2016:

FERVACARGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

NOMBRE DEL CLIENTE	31/12/2016
Cepromar S.A.	116.711
Escualem Cia.Ltda	104.620
Universal Seafood Ecuador S.A. Unisea	51.445
Franchi Fish S.A.	51.392
Frigolab San Mateo Cia.Ltda.	31.038
Proimec S.A.	30.997
Frigolandia S.A.	30.045
Dimawork S.A.	24.788
Emcopac S.A.	21.897
Productos perecibles y Mariscos Propemar S.A.	19.681
LuisArcenio Roman Alvarado	18.058
Exportador Pacifico Exportpacific S.A.	17.496
Juan Pablo Villacres	15.640
OceanFish S.A	10.676
Ledcosta S.A	7.275
Beautifulfish S.A	5.069
Miriam Gomez Peñafiel	3.209
Otros Clientes	361.994
Total	<u>922.030</u>

b) El movimiento de la provisión acumulada de cuentas incobrables durante el periodo 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Dolares	
Saldo Inicial	5.157	5.157
Incremento de Provisiones	-	-
Total:	<u>5.157</u>	<u>5.157</u>

Conforme lo establece en el Artículo No. 10, Numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento Interno, la provisión de cuentas incobrables es del 1% anual, sin que exceda el límite máximo que es del 10% sobre el saldo de la cartera por cobrar clientes comerciales. En consecuencia la provisión en referencia se encuentra registrada con cargo a resultados del periodo. Esta provisión de cuentas incobrables no ha variado desde el año 2014.

FERVACARGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

6.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de Otras cuentas y documentos por cobrar, al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	150.074	128.619
	<hr/>	<hr/>
Total:	150.074	128.619

Al 31 de Diciembre del 2016, el saldo en Otras Cuentas y Documentos por Cobrar presenta anticipos entregados a proveedores por concepto de anticipo para trabajos de adecuación en nuevas oficinas en el Terminal de Carga (TCE), anticipos por servicios de auditoria periodo 2016 entre otros por el valor de \$76.230,57; descuentos a empleados por concepto de anticipos de sueldo y servicio de telefonía celular \$27.487,84.

7.- ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El siguiente es un resumen de Activos pagados por anticipado, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015.

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Seguros anticipados (a)	1.906	1.906
Depositos en garantía (b)	2.688	2.688
	<hr/>	<hr/>
Total:	4.594	4.594

a) Corresponde al saldo por primas de seguros por devengar, contratadas con empresas aseguradoras, los cuales dichos contratos son renovados anualmente mediante pólizas de seguros para salvaguardar sus activos.

b) Corresponde a depósito en garantía por contrato de Concesión Mercantil 2015 al 2017. *ff*

FERVACARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	2016 (US\$ Dolares)	2015
Credito Tributario Impuesto a la Renta (b)	11.608	11.608
Total:	11.608	11.608

Al 31 de Diciembre del 2016, corresponde al saldo de crédito tributario acumulado por retenciones de impuesto a la renta desde el periodo 2012.

9.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es un resumen de Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	SALDO 31-dic.-15	Compras Adiciones	Ventas y/o Ajustes	SALDO 31-dic.-16
Muebles y Enseres	24.631,78	-	-	24.631,78
Equipo de oficina (a)	46.447,33	-	(9.310,98)	37.136,35
Equipo de comunicación (a)	-	-	9.310,98	9.310,98
Maquinarias y Equipos	87.293,06	-	-	87.293,06
Vehículos	63.580,65	-	-	63.580,65
Equipos de Computacion (b)	64.587,99	1.302,75	-	65.890,74
Total Costo	286.540,81	1.302,75	(0,00)	287.843,56
(-) Depreciacion Acumulada (c)	(256.608,73)	(4.608,08)	-	(261.216,81)
Total:	29.932,08	(3.305,33)	(0,00)	26.626,75

- a) Al 31 de Diciembre del 2016, dentro de los saldos comparativos con el periodo 2015 se presenta una reclasificación por el valor de US\$ 9.310.98 de la cuenta contable Equipos de Oficina a Equipos de Comunicación.
- b) Al 31 de Diciembre del 2016, el saldo de la cuenta presenta débitos por la compra de 2 impresoras para la recepción en la localidad GYE y otra para la localidad UIO por el valor de \$784,00; se compró 1 impresora matricial FX-890 para el Dpto. de Operaciones por el valor de \$518,75.
- c) Las depreciaciones, se encuentran calculadas conforme con los porcentajes dispuestos en el Reglamento de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. ✓

FERVACARGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES

El siguiente es un resumen de cuentas y documentos por pagar proveedores, al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$ Dolares)	
Cuentas por Pagar a Proveedores Locales	565.571	672.885
Total:	565.571	672.885

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de la cuenta contable según detalle contiene cuentas por pagar por concepto de reembolso de líneas aéreas por fletes y otros servicios, del cual presentamos el siguiente resumen:

Proveedor	Al 31/12/2016
Lan Chile	134.084
American Airlines	92.931
Copa Airlines	84.009
United Parcel Service	49.779
Tampa S.A.	45.074
Dorcien S.A.	29.900
Biotecnología & Genética Marina S.A.	28.672
Tame	23.603
Aet Aero Express Del Ecuador	7.903
Delta Airlines	6.898
Otros Proveedores Menores	62.719
Total Proveedores	565.571

11.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otras Obligaciones Corrientes, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$Dolares)	
Impuestos por Pagar (a)	4.603	8.486
Impuestos a la Renta Anual	1.334	5.993
Participación de trabajadores	11.634	17.457
IESS por pagar (b)	15.411	7.496
Beneficios de Ley a empleados (c)	19.132	23.491
Total:	52.114	62.923

FERVACARGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

- a) Al 31 de diciembre del 2016, Corresponde al saldo de Impuesto por Pagar el cual está conformado por administración tributaria por pagar por un valor de US\$ 2.066,47; Retenciones a la fuente renta por un valor de US\$ 2.674,25; Impuesto al valor agregado del 12% por un valor de US\$ 6,92 e Impuesto al valor agregado del 14% por un valor de US\$ (920.39).
- b) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al saldo de IESS por pagar que está compuesta de la siguiente manera: Aporte al Iess por Pagar por un valor de US\$ 9.280,24; Préstamo Quirografario por un valor de US\$ 3.970,13 y Fondo de Reserva Iess por un valor de US\$ 2.160,22.
- c) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde al saldo de Beneficios Sociales que está conformada por: Décimo Tercer Sueldo por un valor de US\$ 910,44; Décimo Cuarto Sueldo por un valor de US\$ 5.300,21; Otras compensaciones por un valor de US\$ 933,63 y Vacaciones por un valor de US\$ 13.728,68 y Sueldos por pagar por un valor de US\$ (1.741,18).

12.- OBLIGACIONES NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Obligaciones no corrientes, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
	(US\$Dolares)	
Jubilacion Patronal (a)	3.633	3.633
Desahucio (b)	1.918	1.918
Total:	<u>5.551</u>	<u>5.551</u>

- a) Al 31 de Diciembre de 2016, corresponde al saldo de Jubilación patronal la misma es la pensión vitalicia que tienen derecho a recibir los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios de manera continua o interrumpidamente. Esta jubilación patronal se generó en el año 2013.
- b) Al 31 de diciembre del 2016; corresponde al saldo de Desahucio el cual se da por el aviso o prevención que el trabajador le hace al empleador de finalizar la relación laboral mediante la renuncia voluntaria. Este desahucio se originó en el año 2013. /

FERVACARGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

13.- PATRIMONIO

El siguiente es un resumen de la constitución de las cuentas patrimoniales al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Capital Suscrito o Asignado (a)	64.000	64.000
Reserva Legal (b)	8.813	8.813
Otras reservas de Capital (c)	73.715	73.715
Resultados Acumulados (d)	302.094	296.216
Resultado del Ejercicio Actual	<u>51.421</u>	<u>77.161</u>
Total:	<u>500.044</u>	<u>519.906</u>

a) Al 31 de Diciembre del 2016, el Capital Social está constituido por 64.000 acciones, suscritas al valor nominal de US\$ 0.04 cada una, cuyo detalle se muestra a continuación:

Accionistas	Nacionalidad	Accion %	Total Acciones	Valor por Acción	Capital Social (US Dólares)
Alarcon Coello Veronica Janet	Ecuador	6%	96000	\$ 0,04	\$ 3.840
Feraud Moran Raul Eduardo	Ecuador	94%	1504000	\$ 0,04	\$ 60.160
			<u>1600000</u>		<u>\$ 64.000</u>

b) De conformidad con el Art. 297 de la Ley de Compañías, se establece que las empresas deben efectuar obligatoriamente una reserva de un valor no menor del 10% de la utilidad líquida, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 es de US\$ 8.813,12 el cual puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas.

c) Al 31 de diciembre de 2016, el mayor contable presenta una provisión realizada en periodos anteriores al auditado por concepto de otras reservas para el capital.

d) Al 31 de diciembre de 2016, el mayor contable presenta una cancelación de dividendos a accionistas por el valor de \$71.283,94 de los resultados obtenidos en el periodo 2015. *J*

FERVACARGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016****14.- INGRESOS ORDINARIOS Y NO ORDINARIOS.**

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y 2015, el detalle de los ingresos, costos y gastos, se muestra como sigue a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US\$ Dolares)	
INGRESOS		
Ingresos por Actividades Ordinarias (a)	778.226	914.800
Otros ingresos	(122)	12.533
Ingresos por reembolsos (b)	4.619.357	6.328.416
Total ingresos	5.397.461	7.255.749
(-) COSTOS		
Costo de Ventas	493.568	658.722
(-) GASTOS		
Gastos de Ventas	115.858	-
Gastos de Administracion	84.419	140.271
Gastos de Depreciacion	3.474	2.340
Gastos Financieros	3.226	8.955
Gastos por reembolso (c)	4.619.357	6.328.416
Otros gastos	-	663
Total Gastos	4.826.335	6.480.645
Utilidad antes de participacion de trabajadores e Impuesto a la Renta	77.558	116.382

- a) Al 31 de Diciembre de 2016, los ingresos por operacionales facturados son por concepto Handling (manejo de cargas), comisiones por carga aérea de exportación, estibajes, alquiler de cámaras de frío y bodegas normales, transporte, etiquetas.
- b) Al 31 de Diciembre de 2016 se refleja un valor de \$4.619,357 por concepto de Ingresos por reembolso de flete aéreo, valor que es cobrado a los clientes para luego cancelar a nuestros proveedores de por el concepto de flete aéreo.
- c) Al 31 de Diciembre de 2016 se refleja un valor de \$4.619,357 por concepto de Gastos por reembolso de flete aéreo, valor que es cobrado a los clientes para luego cancelar a nuestros proveedores de por el concepto de flete aéreo. *J*

FERVACARGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

15.- CONCILIACION TRIBUTARIA

A continuación se detalla un resumen de la determinación del impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	US\$	<u>2015</u>
Resultados antes de Participación trabajadores e Impuesto Renta	77.558		116.383
(-) Participación Trabajadores	11.634		17.458
Utilidad Gravable	<u>65.925</u>	-	<u>98.926</u>
(+) Gastos no deducibles	-		-
(-) Otras Rentas Exentas	-		-
(-) Dedución por leyes especiales (Incremento Neto de Trabajadores)	-		-
Base imponible neto para impuesto a la renta	65.925		98.926
Tasa Aplicable: 22% (a)	14.503		21.764
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio anterior	-		6.391
(=) Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado	14.503		15.372
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	-		6.391
(-) Retenciones Impuesto Renta recibidas de clientes	13.169		15.771
(-) Crédito Tributario generados por Retenciones Isd	-		-
(-) Crédito tributario años anteriores	-		-
Anticipo determinado próximo año	-		-
Impuesto a la renta por pagar	<u>1.334</u>		-
Saldo a Favor del contribuyente	-		5.993

- a) Al 31 de diciembre de 2016, la compañía realizó la respectiva provisión de impuesto a la renta según disposiciones tributarias vigentes, establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta para el periodo 2016 se mantiene en el 22% sobre las utilidades gravables y 15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

16.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y a la fecha de emisión del presente informe (Mayo 19 de 2016), no hemos obtenido por parte de la administración, información relacionada con activos y pasivos contingentes que afecten la situación financiera de la compañía.

17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (Mayo 19 de 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan. *J*