

GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 27 de diciembre de 1994 con el objeto de constituirse como agencia de carga, en el transporte aéreo, marítimo fluvial, terrestre y lacustre.

Con fecha 1 de agosto del 2014, Garcés y Garcés Cargo Service S.A., celebró un acuerdo de alianza estratégica denominada "Alianza Logistika" con las agencias Ecucarga Cia. Ltda., Transinternacional Cargo S.A., y Deijl Cargo S.A.; destinado al incremento en la participación del mercado nacional e internacional para la prestación de servicios de carga aérea, marítima y terrestre. Como consecuencia de este acuerdo Garcés y Garcés Cargo Service S.A. realizó el traspaso y la consolidación de todas las operaciones a la Compañía Deijl Cargo S.A. Las operaciones de la compañía están orientadas al cobro y facturación de comisiones en base a acuerdos comerciales que mantiene la compañía, principalmente a Alianza Logistika S.A.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.
- **Impuestos:**
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia, efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente de efectivo, los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo.

La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro de Gastos Generales. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

d. Activos fijos

Los activos fijos se encuentran valoradas al costo histórico, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los activos fijos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos fijos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros a asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de activos fijos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e. Propiedades de Inversión

De conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 40, las partidas de propiedades de inversión (terrenos y edificios) en su reconocimiento inicial se medirán a su costo, menos su depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Posterior a su reconocimiento las propiedades de inversión se medirán al valor razonable o al método del costo.

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor. Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable.

El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Inversiones en sociedades

Las inversiones se reconocen de acuerdo al método de la participación; en el reconocimiento inicial se registra al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del período de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del período de la participada se reconocerá en Otros Resultados Integrales.

Los dividendos en efectivo son reducciones de la inversión correspondiente cuando se reciben o son declarados por la compañía emisora

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizados en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; Garcés y Garcés Cargo Service S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Garcés y Garcés Cargo Service S.A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

i. Impuesto a las ganancias.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2016 y 2015 que es del 22% sobre la utilidad gravable.

j. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de la prestación del servicio de refrigeración y manejo de carga, una vez que esta ha sido entregada y embarcada en la aerolínea.

Garcés y Garcés Cargo Service S.A., clasifica sus ingresos de acuerdo al siguiente detalle:

- Los ingresos por comisiones, los cuales son reconocidos en base a los acuerdos comerciales establecidos, mediante la emisión de la factura correspondiente.

k. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

Riesgos en las tasas de interés.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasas fijas y a tasas variables.

Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Riesgos de liquidez.- La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgos de capital.- La compañía gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NIIF	Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia
NIC 1 Presentación de estados Financieros	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero 2016
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición	1 de enero de 2016
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelación	Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados	1 de enero de 2016

	financieros intermedios condensados.	
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia	1 de enero de 2016
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	1 de enero de 2016
NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	1 de enero de 2016
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio	1 de enero de 2016
NIC 27 Estados Financieros Separados	Método de la participación en los Estados Financieros (Separados)	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28 Estados Financieros Consolidados	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Estados Financieros Consolidados	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 38 Propiedad, planta y equipo Activos intangibles	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
NIC 19 Beneficios para los empleados	Tasa de descuento: Utilizando como referencia los rendimientos del mercado-Bonos empresariales de alta calidad-Bonos emitidos por el Gobierno.	1 de enero del 2016

Durante el periodo 2016, la Administración de la compañía, realizó un análisis de los impactos de la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 “Inversiones en Asociadas”, la aplicación de esta norma tuvo un impacto significativo, en los montos reportados de los estados financieros adjuntos presentados.

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero 2018*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero de 2018*
		Un único modelo de deterioro de valor de “pérdidas esperadas” con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero de 2018*
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma “Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes”, esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1 enero 2018 *

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Garcés y Garcés Cargo Service S.A.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>BANCOS</u>		
Produbanco	20.953	148.988
Banco del Pacifico	-	1.278
Citibank N.A.	16.554	93.483
	-----	-----
	37.507	243.749
	=====	=====

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES

Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprenden:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Clientes Locales	405.663	738.468
Clientes Fincas Guías Certificadas	16.635	18.474
	-----	-----
Total (1)	422.298	756.942
	=====	=====

- (1) Cuentas por cobrar deudores comerciales al 31 de diciembre del 2016 incluyen: cuentas por cobrar con un vencimiento mayor a 360 días por US\$ 299.125, de la cual US\$ 218.721 corresponde a cartera que se encuentra en poder del estudio jurídico (Proma corp Group. Dr. Hector Caspi) quienes se encuentran realizando las gestiones de cobro. De acuerdo a los criterios de la administración, no se espera incurrir en pérdidas importantes a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por US\$ 73.057.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
IVA retenido	1.650	2.243
	-----	-----
	1.650	2.243
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en fuente	907	671
Retenciones de IVA	1.547	751
IVA por pagar	15.031	20.027
Impuesto a la renta	101.431	154.731
	-----	-----
	118.915	176.180
	=====	=====

NOTA 7- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades de inversión durante los años 2015 y 2016:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 1 de diciembre del 2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Revalorización</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Vida Útil</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Años</u>
Terrenos 1	457.853	-	-	457.853	-	457.853	50.090	129.659	637.602	-
Edificios (1) (2)	3.098.981	65.441	(50.567)	3.113.855	-	3.113.855	-	(478.932)	2.634.923	40 y 50
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total (3)	3.556.834	65.441	(50.567)	3.571.708	-	3.571.708	50.090	(349.273)	3.272.525	
Depreciación Acumulada	(1.580.795)	(18.178)	-	(1.598.973)	(24.566)	(1.623.539)	(24.565)	-	(1.648.104)	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	1.976.039	47.263	(50.567)	1.972.735	(24.566)	1.948.169	25.525	(349.273)	1.624.421	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

- (1) Incluyen galpones, parqueaderos y bodegas que comprenden el inmueble ubicado en las calles Eloy Alfaro de la ciudad de Quito.
- (2) De acuerdo a contrato de arrendamiento celebrado durante el mes de agosto del 2016, la compañía arrienda un inmueble consistente en la oficina No 202, nueve parqueaderos identificados bajo los números 9,10,11,12,62,63,64,65 y dos bodegas identificadas bajo los números 27 y 28, del Edificio Picadilly Center ubicado en el sector de Tumbaco; a la compañía Deijl Cargo S.A.
- (3) Durante el año 2016 la compañía, realizó un avalúo del inmueble propiedad de la compañía, ubicado en la Ciudad de Quito en las calles Eloy Alfaro; con el Arq. Gonzalo Estupiñán, producto del cual se estableció un deterioro de valor cuyo efecto neto fue de US\$ 349.273, valor el cual fue reconocido como Otro Resultado Integral del año 2016.

NOTA 8 - ACTIVOS FIJOS NETOS

A continuación se presenta el movimiento de los activos fijos durante los años 2016 y 2015:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Edificios	81.348	-	81.348	-	81.348
Vehículos	157.315	-	157.315	-	157.315
Equipo de oficina	57.447	-	57.447	-	57.447
Equipo de Computación	152.755	-	152.755	-	152.755
Muebles y Enseres	86.920	-	86.920	-	86.920
	-----	-----	-----	-----	-----
	535.785	-	535.785	-	535.785
Depreciación Acumulada	(332.435)	(26.983)	(359.418)	(25.774)	(385.192)
	-----	-----	-----	-----	-----
	203.350	(26.983)	176.367	(25.774)	150.593
	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 9 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2016, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>	<u>Valor en Libros</u>
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Novacargo S.A.	40.00%	156.175	415.570	415.570
Deijl Cargo S.A.(Alianza Logística) S.A.	25.00%	220.000	875.448	875.448
Latacungairport Services S.A.	23,00%	583	1.790	1.790
Alianza Colombia S.A.	25,00%	100.000	42.515	42.515
Inmobiliaria el Aromo	-	4.999	-	-

			Total (1)	1.335.323
				=====

(1) A continuación se presenta el movimiento de las inversiones durante los años 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 1º de enero	1.313.338	889.615	94.238
(+)Compra de participaciones Deijl Cargo S.A.	-	-	220.000
(+) Compra de acciones en Novacargo S.A. a Primeairlines S.A.	-	-	76.060
(+) Compra de acciones en Latacungaairport Services S.A.	-	-	583
(+) Aporte futura capitalización Novacargo S.A.	-	-	100.627
(-) Reconsideración de aporte a Novacargo S.A. como préstamo	-	-	(100.627)
(-) Perdida de inversiones Costa Rica	-	-	(8.774)
(-) Perdida de inversiones Consorcio Cargueras	-	(5.350)	-
(+) Compra de acciones en Alianza Colombia S.A.	-	100.000	-
(+) Compra de acciones en Inmobiliaria el Aromo S.A.	-	4.999	-
NOTA 9 - INVERSIONES EN SOCIEDADES (Continuación).			
(-) Cobro de Dividendos	(466.983)	(131.939)	-
Ajuste método de participación (1)	488.968	456.012	507.508
	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	1.335.323	1.313.338	889.615
	=====	=====	=====

(1) Corresponde al ajuste retrospectivo de acuerdo a la NIC 8, por la aplicación del método de la participación, en la valoración de las inversiones que mantiene en las empresas Novacargo S.A., Alianza Logistika S.A., Latacungaairport Services S.A., Alianza Colombia S.A. e Inmobiliaria el Aromo S.A. por un valor de US\$ 831.581, que incluye: US\$ 507.508 correspondiente al año 2014 y US\$ 324.073 correspondiente al periodo 2015, respectivamente valores que fueron reconocidos como parte del componente de Otro Resultado Integral, de acuerdo a lo establecido en la NIC 1.

Un resumen de los estados financieros de las asociadas Novacargo S.A., Alianza Logística S.A. y Alianza Colombia S.A., al 31 de diciembre del 2016, se muestran a continuación:

	<u>NOVACARGO</u>	<u>ALIANZA LOGISITIKA</u>	<u>ALIANZA COLOMBIA</u>
	<u>S.A.</u>	<u>S.A.</u>	<u>S.A.</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Total activos	2.115.651	10.438.92	632.088
Total pasivos	(1.076.726)	(6.937.136)	(462.029)
	-----	-----	-----
Patrimonio de accionistas	1.038.925	3.501.793	170.059
	=====	=====	=====
El patrimonio de los accionistas comprende:			
Capital	250.000	650.000	70.495
Reserva Legal	64.978	325.000	8.585
Reserva Facultativa	-	114.781	-
Otras reservas	-	(136.847)	-
Resultados Acumulados	28.635	1.686.815	177
Resultado integral del ejercicio	695.312	787.130	90.010
Otros resultados integrales	-	74.914	-
Revalorización de patrimonio	-	-	792
	-----	-----	-----
Total patrimonio	1.038.925	3.501.793	170.059
	=====	=====	=====

NOTA 10 - ACTIVO FINANCIERO

Activo financiero al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a cuentas por cobrar por un valor de US\$ 470.121, a la compañía Independent Perish B.V. (radicada en Holanda), por préstamos otorgados, que generan intereses anuales del 3%, pagaderos a su vencimiento en el año 2018, sustentadas mediante un contrato de préstamo.

- (1) Corresponden préstamos recibidos de parte de los accionistas para capital de trabajo, los cuales se encuentran sustentados mediante contratos de mutuo, cuyos vencimientos están establecidos hasta el 1 de diciembre del 2017, y que generan intereses anuales del 4%.
- (2) La Junta de Accionistas celebrada en octubre del año 2016, decidió distribuir dividendos correspondientes a las utilidades del año 2012; los dividendos a repartir fueron por un valor de US\$ 287.723, de los cuales se canceló un valor de US\$ 233.775, quedando pendiente al 31 de diciembre un valor de US\$ 53.948, valor el cual será liquidado durante el periodo 2017.
- (3) Corresponde un préstamo entregado por la compañía el 30 de noviembre del 2016 por un valor de US\$ 120.000, del cual se cobrará un interés del 1,25% mensual, el préstamo tiene un plazo de vigencia de un año, e incluye como condición de que la primera cuota se cancelará el 31 de enero del 2017 concediéndole dos meses de gracia desde la fecha de concesión del crédito.
- (4) Cuenta por pagar originada por valores recibidos por parte de los clientes de Garcés y Garcés Cargo Service S.A. para la prestación de los servicios relacionados con el manejo de carga a través de la compañía Deijl Cargo S.A. (Alianza Logisitka S.A.), valores que son canalizados por medio de Garcés y Garcés Cargo S.A. y que mes a mes son transferidos a la compañía Deijl Cargo S.A., con lo cual se procede con su liquidación.
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superaron el importe acumulado.

NOTA 12 - ANTICIPO A PROVEEDORES

El saldo de anticipos a proveedores al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se encuentra conformado de la siguiente forma:

<u>2016</u>	<u>2015</u>
US\$	US\$

Anticipos a proveedores

Compra de inmuebles (1)	185,000	23,987
Compra de vehículos	49,885	-
Anticipos entregados a asesores legales	9,810	9,810
Otros menores	1,615	2,742
	-----	-----
	246,310	36,539

(1) Corresponde un anticipo de US\$ 185.000, para la compra de un departamento en la Ciudad Pedernales-Jama, valor el cual será liquidado una vez que se reciba el inmueble.

NOTA 13 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de otras provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2016:

	<u>Saldo al 1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, y/o</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u>
	<u>2016</u>		<u>Utilizaciones</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Pasivo por impuestos corrientes	154.731	124.378	(177.678)	101.431
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	77.276	-	(4.219)	73.057

NOTA 14 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2016, está representado por 145.600 acciones ordinarias nominativas de valor nominal de US\$ 4,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 16 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011; en su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

La compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados a opción NIIF primera vez, un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2016 de US\$ 565.951.

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los años 2016 y 2015 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	6.500	-
Beneficios Sociales	2.156	-

Alimentación	-	63
Otros gastos de Personal	-	1.256
Servicios médicos	13.780	10.020
	-----	-----
	22.436	11.339
	=====	=====

NOTA 18 - GASTOS GENERALES

Los gastos generales de operación por los años 2016 y 2015 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>OPERATIVOS</u>		
Otros gastos de Exportación	-	2.891
Comunicaciones	1.673	4.132
Otros menores	2.542	7.185
Arriendo Instalaciones	3.448	3.600
Útiles de oficina	345	209
Guardianía	-	688
Honorarios a Profesionales	78.061	94.818
Servicio De Auditoria Externa	4.550	6.950
Servicios Legales y Judiciales	3.119	893
Servicio De Contabilidad	4.743	5.343
Seguros	13.749	22.907
Gastos de Viaje	118	994
Impuestos y Contribuciones	51.952	20.710
Servicios básicos	4.511	2.947
	-----	-----

Total Gastos Operación	168.811	174.267
	=====	=====
<u>GENERALES</u>		
Mantenimiento	29.378	32.246
Depreciaciones y Amortizaciones	50.339	51.549
	-----	-----
Total Gastos Generales	79.717	83.795
	-----	-----
Total Gastos Generales de Operación	248.528	258.062
	=====	=====

NOTA 19 - CONTRATOS Y CONVENIOS IMPORTANTES

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía mantiene vigente el siguiente contrato suscrito:

ACUERDO DE COMISIÓN POR VENTA "ALIANZA LOGISTIKA" PARA LOS SERVICIOS DE CARGA AEREA, MARITIMA Y TERRESTRE

Con fecha 10 de diciembre del 2014, Garcés y Garcés Cargo Service S.A. (La Comisionita), celebró un acuerdo de comisión por venta con la compañía "Alianza Logistika" (La Contratante), entre las principales cláusulas se establece:

Objeto: Garcés y Garcés Cargo Service S.A. se compromete a ejecutar por su cuenta y riesgo, la comercialización de los servicios de agenciamiento de carga que la CONTRATANTE brinda, el cual lo debe realizar de conformidad con las condiciones y cláusulas del presente documento.

Son obligaciones de GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A:

- El ejercicio de la actividad contratada lo ejercerá " GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A con autonomía, dentro de las políticas empresariales, requerimientos y estándares técnicos de general aceptación.
- Utilizar adecuadamente y únicamente para los fines contemplados en el presente contrato los documentos entregados por la ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.

Son obligaciones de ALIANZA LOGISTIKA. TDGE S.A:

- Proporcionar la información y documentos que requiera GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A para la prestación de su servicio.
- Llevar un registro, en el que conste la información de los servicios brindados por referencia o gestión de GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A, en base al cual se calculará el monto de las comisiones a ser pagadas en cada periodo.
- Cancelar oportunamente las comisiones, previa presentación y aprobación del respectivo informe por el Gerente General o su delegado.

Comisión: ALIANZA LOGISTIKA. TDGE S.A reconocerá en favor de GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A, una comisión sobre el valor total de las ventas que realice dentro de los períodos de corte establecidos, la misma que será calculada en base al número de kilogramos transportados por orden de cada cliente referido o gestionado por GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

El período de corte será quincenal y la comisión corresponderá al valor de US\$ 0,022 por cada kilogramo embarcado por los clientes referidos o gestionados por GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A.

Forma de pago: El pago de la comisión se efectuará de manera trimestral, bimestral o mensual, de acuerdo a las instrucciones de ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A y previa la emisión de la correspondiente factura por parte de GARCÉS Y GARCÉS CARGO SERVICE S.A., a la que adjuntará en forma pormenorizada el monto total de las ventas realizadas a cada cliente final.; adicionalmente, se reconocerán los gastos de movilización, gestión, mismos que se sustentarán vía "reembolso de gastos", de conformidad con la normativa tributaria vigente.

Plazo: El presente contrato entrara en vigencia el 1 de enero del 2016 y tendrá la vigencia de un año, el mismo que se renovará automáticamente por periodos iguales.

NOTA 20 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2014 Y 2015

Los estados financieros por los años 2014 y 2015 adjuntos han sido restablecidos para hacerlos comparativos con los del presente año de conformidad con Normas Internacionales de información financiera; a continuación se presenta un cuadro comparativo de los estados financieros presentados inicialmente y los estados financieros restablecidos.

	<u>Saldo al</u>	<u>Efecto VPP</u>	<u>Saldo al</u>	<u>Saldo al</u>	<u>Efecto VPP</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>31/12/2014</u>	<u>Ajustes(1)</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>Ajustes(1)</u>	<u>31/12/2015</u>
	<u>Presentado</u>		<u>Restablecido</u>	<u>Presentado</u>		<u>Restablecido</u>
<u>ACTIVOS</u>						
<u>Activos corrientes</u>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	274.483	-	274.483	243.749	-	243.749
	-----		-----	-----		-----
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						
Deudores comerciales	558.105	-	558.105	756.942	-	756.942
Accionistas y compañías relacionadas	159.726	-	159.726	63.180	-	63.180
Empleados	13.713	-	13.713	-	-	-
Anticipos a proveedores	12.349	-	12.349	36.539	-	36.539
Activos por impuestos corrientes	714	-	714	2.243	-	2.243
Otros activos no financieros	3.026	-	3.026	1.687	-	1.687
	-----		-----	-----		-----
	747.633	-	747.633	860.591	-	860.591
Menos: Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(299.950)	-	(299.950)	(77.276)	-	(77.276)
	-----		-----	-----		-----
Total de cuentas por cobrar netas	447.683	-	447.683	783.315	-	783.315

Gastos pagados por anticipado	6.067	-	6.067	-	-	-
Total activos corrientes	728.233	-	728.233	1.027.064	-	1.027.064
<u>Activos no corrientes</u>						
Propiedades de inversión	1.972.735	-	1.972.735	1.948.169	-	1.948.169
Activos fijos, netos	203.350	-	203.350	176.367	-	176.367
Inversiones en sociedades	382.108	507.507	889.615	481.757	831.581	1.313.338
Activo financiero	378.805	-	378.805	470.121	-	470.121
Compañías relacionadas largo plazo	47.886	-	47.886	-	-	-
Total de activos no corrientes	2.984.884	507.507	3.492.391	3.076.414	831.581	3.907.995
Total de activos	3.713.117	507.507	4.220.624	4.103.478	831.581	4.935.059
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

<u>Saldo al</u>	<u>Efecto VPP</u>	<u>Saldo al</u>	<u>Saldo al</u>	<u>Efecto VPP</u>	<u>Saldo al</u>
<u>31/12/2014</u>	<u>Ajustes(1)</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>Ajustes(1)</u>	<u>31/12/2015</u>

	<u>Presentado</u>	<u>Restablecido</u>	<u>Presentado</u>	<u>Restablecido</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Porción corriente de deuda largo plazo	232.944	232.944	256.627	256.627
	-----	-----	-----	-----
Total Obligaciones Bancarias	232.944	232.944	256.627	256.627
	-----	-----	-----	-----
Cuentas por pagar:				
Cuentas por Pagar Comerciales	29.600	29.600	9.212	9.212
Pasivos por impuestos corrientes	2.496	2.496	176.180	176.180
Accionistas y compañías relacionadas	176.250	176.250	297.227	297.227
Anticipo de clientes	26.659	26.659	17.133	17.133
Otros pasivos no financieros	-	-	6.012	6.012
	-----	-----	-----	-----
Total cuentas por pagar	235.005	235.005	505.764	505.764
	-----	-----	-----	-----
Otras provisiones y beneficios definidos	35.695	35.695	-	-
	-----	-----	-----	-----
Total pasivos corrientes	503.644	503.644	762.391	762.391

Pasivos no corrientes:

Porción Largo plazo de obligaciones bancarias	589.512		589.512	332.885		332.885
Accionistas largo plazo	799.102		799.102	435.286		435.286
	-----		-----	-----		-----
Total pasivos no corrientes	1.388.614		1.388.614	768.171		768.171
	-----		-----	-----		-----
Total de pasivos	1.892.258		1.892.258	1.530.562		1.530.562
	-----		-----	-----		-----

PATRIMONIO

Capital Suscrito	582.400		582.400	582.400		582.400
Reserva Legal	135.850		135.850	145.615		145.615
Resultados Acumulados y ORI	536.658	507.507	1.044.165	1.278.950	831.581	2.110.531
Resultados Adopción NIIF Primera Vez	565.951		565.951	565.951		565.951
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total de Patrimonio- estado Adjunto	1.820.859	507.507	2.328.366	2.572.916	831.581	3.404.497
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total pasivos y patrimonio	3.713.117	507.507	4.220.624	4.103.478	831.581	4.935.059
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Estado de Resultados Integral.-

	<u>31/12/2015</u>	<u>Ajustes(1)</u>	<u>31/12/2015</u>
	<u>Presentado</u>		<u>Restablecido</u>
<u>Ingresos por Actividades Ordinarias</u>			
Comisiones por acuerdos comerciales	970.971	-	970.971
Ingresos guías certificadas	1	-	1
Tramites y Transporte Exportación	87.705	-	87.705
	-----		-----
Total ingresos por actividades ordinarias	1.058.677	-	1.058.677
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Gastos de Administración	(11.339)	-	(11.339)
Gastos Generales de Operación	(258.062)	-	(258.062)
	-----		-----
Ganancia por actividades operacionales	789.276	-	789.276
Gastos financieros	(78.531)	-	(78.531)
Ingresos por arriendos	75.200	-	75.200
Dividendos recibidos	131.939	-	131.939
Intereses ganados	18.973	-	18.973
Perdida en inversiones	(5.350)	-	(5.350)
Otros ingresos, netos	3.565	-	3.565
	-----		-----
Ganancia antes de impuesto a la renta	935.072	-	935.072
Impuesto a la renta corriente	(183.015)	-	(183.015)
	-----		-----
Resultado integral total del ejercicio	752.057	-	752.057
	-----		-----
<u>Otros resultados integrales</u>			
Valoración de inversiones por método de participación.	-	324.073	324.073

-----	-----	-----
752.057	324.073	1.076.130
=====	=====	=====

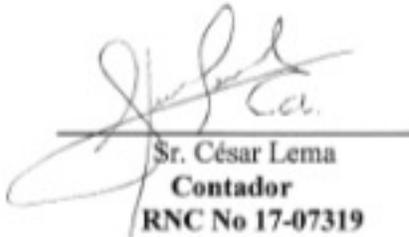
(1) Corresponde el ajuste por aplicación del método de la participación, correspondiente al periodo 2014 y 2015 en las inversiones que se mantienen en las empresas: Novacargo S.A., Deijl Cargo S.A.(Alianza Logística) S.A., Latacunga Airport Services S.A., Alianza Colombia S.A., Inmobiliaria el Aromo, por US\$ 831.581 que incluye US\$ 507.508, del periodo 2014 y US\$ 324.073 del periodo 2015., valores que fueron reconocidos como parte del componente de Otros resultados integrales , de acuerdo a lo establecido en la NIC 1 (Véase adicionalmente nota 9).

NOTA 21 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 27 de marzo del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

Atentamente:



Sr. César Lema
Contador
RNC No 17-07319