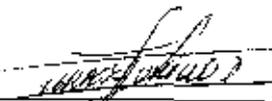


ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	<i>Notas</i>	2016	2015
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	7	2.397.506	2.802.705
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	6.443.438	7.148.912
Otras cuentas por cobrar	9	373.753	1.204.713
Inversiones	10	519.203	150.000
Activos por impuestos corrientes	11	92.497	91.017
Total activos corrientes		<u>9.826.397</u>	<u>11.397.347</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	12	353.542	387.205
Activos intangibles	13	258.991	9.721
Total activos no corrientes		<u>612.533</u>	<u>396.926</u>
Total activos		<u>10.438.930</u>	<u>11.794.273</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	14	4.240.675	5.207.889
Otras cuentas por pagar	15	1.105.712	1.174.817
Pasivos por impuestos corrientes	11	306.832	415.865
Beneficios empleados corto plazo	16/17	237.944	322.824
Total pasivos corrientes		<u>5.891.163</u>	<u>7.121.395</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Beneficios empleados post-empleo	19	1.045.975	976.885
Total pasivos no corrientes		<u>1.045.975</u>	<u>976.885</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	24	650.000	650.000
Aportes para futura capitalización		-	158
Reservas	25	439.780	439.780
Otros resultados integrales		74.914	56.087
Resultados acumulados	26	2.473.945	2.686.815
Resultados acumulados adopción NIIF'S	26	(136.847)	(136.847)
Total patrimonio		<u>3.501.792</u>	<u>3.695.993</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>10.438.930</u>	<u>11.794.273</u>


Troy John Graham
Gerente General

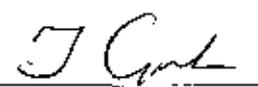

Gracie Murillo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	20	12.497.837	13.434.213
Costos y gastos operacionales	21	(11.392.921)	(11.969.687)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1.104.916</u>	<u>1.464.526</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos bancarios y otros		(126.798)	(120.366)
Otros ingresos		115.897	138.283
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1.094.015	1.482.443
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	22	(306.885)	(386.772)
Utilidad del período		<u>787.130</u>	<u>1.095.671</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ganancia actuarial		18.827	-
Total resultado integral del año		805.957	1.095.671
Resultado integral atribuible a los propietarios		805.957	1.095.671


Troy John Graham
Gerente General


Grace Murillo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Aportes futuras capitalización	Reservas			Otros resultados integrales		Resultados acumulados		Total
				Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Reserva Ganancias y pérdidas actuariales	Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF IFRS			
Saldos al 31 de diciembre del 2014	24 a 26	650.000	158	324.999	114.781	56.087	1.591.144	(136.847)	2.600.322		
Utilidad neta		-	-	-	-	-	1.095.671	-	1.095.671		
Saldos al 31 de diciembre del 2015	24 a 26	650.000	158	324.999	114.781	56.087	2.686.815	(136.847)	3.695.993		
Pago accionistas por aportes no capitalizados		-	(158)	-	-	-	-	-	(158)		
Pago de dividendos		-	-	-	-	-	(1.000.000)	-	(1.000.000)		
Utilidad neta		-	-	-	-	18.827	787.130	-	805.957		
Saldos al 31 de diciembre del 2016	24 a 26	650.000	-	324.999	114.781	74.914	2.473.945	(136.847)	3.501.792		


 Troy John Graham
 Gerente General


 Grace Munillo
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

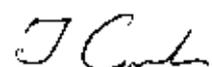
ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	12.979.096	14.009.661
Pagado a proveedores y empleados	(12.244.251)	(10.479.251)
Proveniente de (utilizado en) otros	503.771	(2.523.903)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.238.616</u>	<u>1.006.507</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(16.229)	(211.299)
Adquisición de activos intangibles	(258.226)	-
Utilizado en inversiones	(369.202)	(150.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(643.657)</u>	<u>(361.299)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(1.000.000)	-
Utilizado en pagos a accionistas por aportes no capitalizados	(158)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1.000.158)</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(405.199)	645.208
Saldos al comienzo del año	2.802.705	2.157.497
Saldos al final del año	<u>2.397.506</u>	<u>2.802.705</u>

(Continúa...)

ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en U.S. dólares)

	2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	787.130	1.095.671
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	49.892	44.999
Amortizaciones	7.201	4.059
Provisión cuentas incobrables	54.000	68.747
Provisión jubilación y desahucio	62.960	41.910
Beneficios empleados	244.084	322.824
Baja de activos fijos	1.755	-
Impuesto a la renta corriente	136.670	190.611
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	651.475	633.325
Otras cuentas por cobrar	830.961	(933.100)
Activos por impuestos corrientes	(1.480)	(91.017)
Cuentas por pagar comerciales	(967.214)	1.439.770
Otras cuentas por pagar	(69.106)	(359.744)
Impuestos por pagar	(245.704)	(361.565)
Otras por pagar	-	(658.111)
Beneficios empleados	(304.008)	(431.872)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.238.616	1.006.507



Troy John Graham
Gerente General



Gracié Murillo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 11 -
2. Situación financiera en el país	- 11 -
3. Políticas contables significativas	- 11 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 18 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 19 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 20 -
7. Efectivo y equivalentes	- 20 -
8. Cuentas por cobrar no relacionados	- 21 -
9. Otras cuentas por cobrar	- 21 -
10. Inversiones	- 22 -
11. Impuestos corrientes	- 22 -
12. Propiedad y equipo	- 23 -
13. Activos intangibles	- 24 -
14. Cuentas por pagar comerciales	- 25 -
15. Otras cuentas por pagar	- 25 -
16. Beneficios empleados corto plazo	- 25 -
17. Participación a trabajadores	- 26 -
19. Beneficios empleados post-empleo	- 27 -
20. Ingresos	- 29 -
21. Gastos y costos de operación	- 29 -
22. Impuesto a la renta	- 29 -
23. Precios de transferencia	- 34 -
24. Capital social	- 34 -
25. Reservas	- 34 -
26. Resultados acumulados	- 35 -
27. Eventos subsecuentes	- 35 -
28. Aprobación de los estados financieros	- 35 -

ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A.

1. Información general

La Compañía fue constituida bajo leyes ecuatorianas el 15 de agosto de 1996, en el cantón de Quito, para un tiempo de duración de 50 años.

Mediante resolución emitida por el Intendente de Compañías de Quito resuelven aprobar el cambio de denominación de la compañía DEIJL - CARGO S.A. por ALIANZA LOGISTIKA TGDE S. A el 06 de noviembre de 2014.

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios de transporte de carga de toda clase de bienes inmuebles y mercadería de origen nacional e internacional, por vía aérea o marítima, hacia y desde el exterior a favor de personas naturales y jurídicas, nacionales y extranjeras, así como la importación y exportación de toda clase de servicios, bienes inmuebles y mercaderías no prohibidas por las leyes y reglamentos aplicables.

Para desarrollar su objeto social, actualmente la Compañía podrá efectuar toda clase de actos y contratos, accesorios y/o complementarios a su objeto, cualquiera que sea su naturaleza, permitidos o no prohibidos por la ley ecuatoriana.

2. Situación financiera en el país

Durante el año 2016 la economía del país se mantuvo en recesión, presentando una ligera recuperación en el último trimestre del año, sin embargo no ha podido recuperarse de acontecimientos externos tales como el decrecimiento del precio del petróleo y la apreciación del dólar. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el crecimiento económico dependerá del comportamiento de los precios del barril del petróleo que a finales de año se estabilizaron por el acuerdo llegado entre los países de miembros de la OPEP. El Estado en los dos últimos años se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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 describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

3.3 Activos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable:

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

3.5 Impuestos corrientes

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto corriente para el período

Los impuestos corrientes son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.6 Propiedad y equipo

Los edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Oficinas	40 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo oficina	10 años
Vehículos	10 años
Equipo de computación	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.7 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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.

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Grupo	Tiempo
Licencias	3 años

3.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.9 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.10 Capital social y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.11 Costos y gastos

Los 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 haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.12 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.13 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

En el año 2016 la Compañía realizó el cambio de estimación en la depreciación de sus oficinas considerando un valor residual del 20% a partir de enero del 2016, anteriormente era del 2.5%.

3.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de ALIANZA LOGISTIKA TDGE S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2016.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
<i>NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>NIIF 9 - Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>NIIF 16.- Arrendamientos</i>	01 de Enero del 2019	01 de Enero del 2019
<i>NIC 7.-Iniciativa revelación</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
<i>NIC 12.- Reconocimiento activos diferidos por pérdidas no realizadas</i>	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017

El posible impacto que se tendrá en el año 2019 por la aplicación de la nueva "NIIF 16 - Arrendamientos" es el reconocimiento de un activo y pasivo de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Arrendos</u>	<u>Valor</u>
Tabacarcen	1.603.485
Oficina	175.515

No se ha concluido los impactos que se tendrá por la aplicación del resto de cambios.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación *patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.*

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los

activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, entidades cuya posición financiera es confiable, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 3.935.234
Índice de liquidez	1.67 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.98 veces

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	<i>Nota</i>	31 de Diciembre 2016 Corriente	31 de Diciembre 2015 Corriente
Activos financieros:			
Valor razonable con cambios en resultados:			
Inversiones temporales	10	519.203	150.000
Total		519.203	150.000
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos	7	2.397.506	2.802.705
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8/9	6.817.191	8.353.625
Total		9.214.697	11.156.330
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14/15	5.346.387	6.382.706
Total		5.346.387	6.382.706

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
Cajas	7.116	8.285
Bancos	2.390.390	2.794.420
Total	2.397.506	2.802.705

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

8. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
Clientes	6.643.266	7.294.740
Provisión cuentas incobrables	(199.828)	(145.828)
Total	6.443.438	7.148.912

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 30 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
Saldo al inicio	145.828	77.081
Pérdida por deterioro reconocida en el período	54.000	68.747
Total	199.828	145.828

9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la composición de los saldos de otras cuentas por cobrar se presentan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
Anticipo a terceros	236.855	1.064.700
Seguros prepagados	87.560	89.990
Importaciones por liquidar	29.300	25.752
Otros anticipos	20.038	24.271
Total	373.753	1.204.713

10. Inversiones

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la composición de las inversiones se presentan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
Inversión Banco Produbanco	156.626	150.000
Inversión Banco Pichincha	362.577	-
Total	519.203	150.000

La inversión en el Banco Produbanco vence en un plazo de 133 días desde su fecha de adquisición a una tasa de rendimiento de 5.25%.

A continuación un detalle de las Inversiones en el Banco Pichincha:

Nº Inversión	Plazo	Monto	Tasa
1898490	91	210.487	6,40%
1893704	100	102.091	6,35%
3084530704	132	50.000	4,50%

11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	92.497	91.017
Total activos por impuestos corrientes	92.497	91.017
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	185.079	296.072
Impuesto al valor agregado	121.753	119.793
Total pasivos por impuestos corrientes	306.832	415.865

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

12. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los saldos de Propiedad y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Vehículos	151.371	151.371
Oficina	102.258	102.258
Maquinaria y equipo	98.518	98.518
Equipo de computación	70.505	55.774
Muebles y enseres	68.891	67.393
Equipo de oficina	9.431	9.431
Depreciación acumulada	(147.432)	(97.540)
Total	353.542	387.205

2016

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Vehículos	151.371	-	151.371
Oficina	102.258	-	102.258
Maquinaria y equipo	98.518	-	98.518
Equipo de computación	55.774	14.731	70.505
Muebles y enseres	67.393	1.498	68.891
Equipo de oficina	9.431	-	9.431
Total	484.745	16.229	500.974
Depreciación acumulada	(97.540)	(49.892)	(147.432)
Total	387.205	(33.663)	353.542

2015

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas	Adiciones	Saldo al final del año
Vehículos	86.171	-	65.200	151.371
Oficina	102.258	-	-	102.258
Maquinaria y equipo	11.990	-	86.528	98.518
Muebles y enseres	43.124	-	24.269	67.393
Equipo de computación	45.840	(15.154)	25.088	55.774
Equipo de oficina	7.774	-	1.657	9.431

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas	Adiciones	Saldo al final del año
Total	297.157	(15.154)	202.742	484.745
Depreciación acumulada	(67.695)	15.154	(44.999)	(97.540)
Total	229.462	-	157.743	387.205

13. Activos intangibles

El detalle de activos intangibles al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
Costo		
<i>Software</i>	270.204	14.318
Amortización acumulada	(11.213)	(4.597)
Total	258.991	9.721

2016

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas	Adiciones	Saldo al final del año
Software	14.318	(2.340)	258.226	270.204
Amortización acumulada	(4.597)	585	(7.201)	(11.213)
Total	9.721	(1.755)	251.025	258.991

2015

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Software	5.761	8.557	14.318
Amortización acumulada	(538)	(4.059)	(4.597)
Total	5.223	4.498	9.721

14. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Cuentas por pagar líneas aéreas	3.682.287	3.663.243
Proveedores locales	477.893	1.515.534
Cuentas por pagar brokers	57.116	21.226
Proveedores exterior	23.379	7.886
Total	4.240.675	5.207.889

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

15. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Anticipo cliente	360.260	343.291
Otras cuentas por pagar	319.756	178.159
Cuentas por liquidar	177.815	156.096
Anticipo garantías	97.268	240.655
IESS	86.061	124.318
Depósitos no identificados	30.445	18.775
Cuentas por pagar clientes reclamos	25.853	32.969
Otras empleados	8.254	2.067
Logicsolsa	-	78.487
Total	1.105.712	1.174.817

16. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Participación trabajadores	193.062	261.607
Décimo cuarto sueldo	25.002	25.536
Décimo tercer sueldo	19.880	35.681
Total	237.944	322.824

17. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2016	2015
Saldos al inicio del año	261.607	382.085
Provisión del año	193.062	261.607
Pagos efectuados	(261.607)	(382.085)
Saldos al fin del año	193.062	261.607

18. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2016 y 2015.

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2016 y 2015:

Año 2016

Descripción	GYG CARGO	LEDZ EP	TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA TRANSINTERNACIONAL CARGO	LOGICSOL SA	ECUCARGA	ALTRAFRI O	TOTAL
Abonos realizados	878.031	-	828.972	717.394	877.909	366.373	3.666.679
Abonos recibidas	-	-	-	166	-	18.342	18.508
Facturación emitida	-	-	-	166	-	12.133	12.299
Facturación recibida	616.923	-	573.528	513.442	711.310	373.071	2.788.274
Otros	16.925	-	63.622	-	23.807	-	56.740
Saldo final	1.511.879	-	1.466.122	1.231.168	1.565.412	769.919	6.544.500

Año 2015

<i>Descripción</i>	GARCES & GARCES CARGO SERVICE S.A.	LED ZEP HOL DIN G S.A.	TRANSPORTE INTERNACIONAL DE CARGA TRANSINTERNACIONAL CARGO	SOLUCIONES LOGISTICAS LOGIC.SOLS A S.A.	ECUCARGA CIA. LTDA.	ALTRAFRIO CIA. LTDA	TOTAL
Saldo inicial							
Abonos realizados	277.765	-	274.769	164.397	508.722	293.130	1.518.783
Abonos recibidos	-	-	20	-	21.317	133	21.470
Facturación emitida	-	-	-	-	21.044	7.459	28.503
Facturación recibida	641.922	-	626.615	532.268	851.496	307.410	2.959.711
Otros	21.738	-	19.153	23.326	23.752		87.969
Saldo final	941.425	-	920.557	719.991	1.426.331	608.132	4.616.436

Beneficios a corto plazo pagado a personal clave gerencial de la Entidad

El total de beneficios a corto plazo percibidos por el personal de la Entidad durante el año 2016 y 2015 asciende a USD\$ 1.316.912 y USD\$ 1.559.324 respectivamente.

19. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2016	2015
Jubilación patronal	764.928	712.733
Desahucio	281.047	264.152
Total	1.045.975	976.885

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2016 y 2015 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2016	2015
Saldos al comienzo del año	712.733	673.643
Costo de los servicios del período corriente	78.118	87.818
Costo por intereses	30.231	27.554
Ganancias actuariales	(16.345)	-
Beneficios pagados	(39.809)	(76.282)
Saldos al final	764.928	712.733

Desahucio

Descripción	2016	2015
Saldos al comienzo del año	264.152	261.332
Costo de los servicios del período corriente	20.799	20.571
Costo por intereses	11.099	-
Ganancias actuariales	(2.483)	-
Costo de los servicios pasados	-	10.193
Beneficios pagados	(12.520)	-
Ajustes	-	(27.944)
Saldos al final	281.047	264.152

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de *beneficios definidos* y los *costos del servicio actual* y el *costo del servicio anterior* fueron calculados utilizando el método de la *unidad de crédito proyectada*. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2016	2015
	%	%
Tasa de descuento	8.46%	8,68%
Tasa de incremento salarial	4,19%	3,43%
Tasa de rotación	5.02%	5,08%

20. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2016	2015
Ingresos incentivos y sobrecomisiones	7.501.138	8.372.638
Ingresos por servicio del exterior	2.961.887	1.346.520
Manejo (handling) 0%	1.109.062	1.640.877
Comisión líneas aéreas	329.523	1.667.157
Ingreso por importaciones 12%	234.781	103.579
Ingresos servicios marítimos	201.074	8.361
Manejo (handling) 12%	56.762	58.648
Ingreso por importaciones 0%	53.236	17.736
Manejo carga otros	38.884	38.363
Ingresos servicios marítimos 12%	11.490	180.334
Total	12.497.837	13.434.213

21. Gastos y costos de operación

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2016	2015
Personal	4.781.051	5.241.243
Operacionales	2.201.677	2.139.570
Venta	2.123.161	2.328.013
Generales	1.464.036	1.547.493
Mantenimiento	307.600	313.965
Participación trabajadores	193.062	261.607
Impuestos y otros	163.562	88.738
Depreciaciones	158.772	49.058
Total	11.392.921	11.969.687

22. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga

participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

	%	
Participación menor al 50%:	Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%

	%	
Participación mayor al 50%:	Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

Descripción	2016	2015
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	1,094.015	1.482.443
Más gastos no deducibles	306.812	296.850
Menos beneficio por personal discapacitado	(5.894)	(21.240)
Base imponible	1.394.933	1.758.053
Impuesto a la renta calculado por el 22%	306.885	386.772
Anticipo calculado	99.029	62.173
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	306.885	386.772

Anticipo calculado - 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 el año 2016, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$99.029.; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$306.885. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$306.885 equivalente al impuesto a la renta generado.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2014 al 2016.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.
- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
 1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual

podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.

2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.
7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

Ley Solidaria por las Afectaciones del Terremoto

- Se incrementa la tarifa del IVA al 14% durante el periodo de hasta un año a partir del mes de junio del año 2016. Las personas naturales residentes en los territorios afectados, recibirán un descuento equivalente al incremento de los 2 puntos porcentuales del IVA pagado en sus consumos, en las condiciones que establezca el SRI, para que los vendedores de bienes o prestadores de servicios, lo realicen directamente, teniendo derecho a compensarlo como crédito tributario.
- Se estableció el pago de contribuciones solidarias respecto a:
 - a. Sobre remuneraciones
 - b. Sobre patrimonio
 - c. Sobre utilidades
 - d. Sobre bienes inmuebles y acciones de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes 3 años, en las zonas afectadas, estarán exoneradas del pago del IR durante 5 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión.
- Las entidades del sistema financiero tendrán una rebaja del anticipo del IR del año 2016, en proporción al monto de los créditos otorgados hasta el 31 de diciembre, siempre que su destino sean las zonas afectadas.
- Hasta por un año, se encuentran exonerados del ISD y Aranceles Aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación en sus activos productivos y que tengan su domicilio en las zonas afectadas.

Ley Orgánica para el equilibrio a las Finanzas Públicas

- El SRI directamente o por medio de las IFIs devolverá, en dinero electrónico 2 puntos del IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios que se encuentren soportadas en comprobantes de venta válidos emitidos a nombre del titular de una cuenta de dinero electrónico.
- Las contratistas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas, contratos de ingeniería y construcción para inversiones en los sectores determinados como industrias básicas, gozarán de una exoneración del IR por 10 años, contados desde que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB.
- Las sociedades consideradas microempresas pagarán por concepto de anticipo de IR un monto equivalente al 50% del IR determinado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente de IR que les hayan sido practicadas en el mismo.
- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones tributarias.**-Los contribuyentes que mantengan órdenes de pago no canceladas por un período de al menos 30 días calendario, con organismos y dependencias de las funciones Ejecutiva, Legislativa, Judicial, Electoral y de Transparencia y Control Social, así como los organismos y entidades creados por la Constitución o la ley para la prestación de servicios públicos o para desarrollar actividades

económicas asumidas por el Estado, podrán pagar sin intereses ni multas las obligaciones cuya fecha de vencimiento hubiere sido a partir de enero de 2015, hasta el mes siguiente a aquel en que se efectúen las transferencias.

- **Ampliación de plazo para el pago de obligaciones con el IESS.-** Se establece la ampliación del plazo para el pago de aportes mensuales al IESS para proveedores de bienes y servicios; y entidades con las que exista convenio de prestación de servicios para grupos de atención prioritaria de los organismos del sector público. Esta ampliación aplicará cuando la falta de pago obedezca a retrasos en las transferencias que deban realizar dichas entidades

23. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

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

24. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$650.000 dividido en seiscientos cincuenta mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

25. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa y estatutaria

Estas reservas se formaron por decisión voluntaria de los Accionistas.

26. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

27. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. Aprobación de los estados financieros

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



Troy John Graham
Gerente General



Grace Murillo
Contadora General