



Accountants &  
business advisers

# **TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Año terminado al 31 de  
diciembre de 2016

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

**TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA**  
Guayaquil, Ecuador

### Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en US Dólares).
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA**, al 31 de diciembre de 2016, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### Base de la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

### Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
5. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

PBX +593-4 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) • [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 • P.O. Box: 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

Tel +593-2 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2266814 • E-mail [pkfquito@pkfecuador.com](mailto:pkfquito@pkfecuador.com)  
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

**Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:**

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la entidad.

**Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:**

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:
  - 10.1 Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
  - 10.2 Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
  - 10.3 Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.

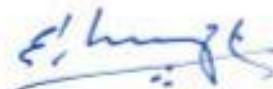
- 10.4 Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 10.5 Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma y los hallazgos significativos de auditoría, así como las deficiencias significativas de control interno que fueron identificadas durante nuestra auditoría.
12. También le hemos proporcionado a la Administración una declaración sobre el cumplimiento de los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan razonablemente ser considerados para influir en nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.
13. De los asuntos comunicados a la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque de hacerlo, sería razonable pensar que las consecuencias adversas serían mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

**Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:**

14. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la entidad en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.



31 de enero de 2017  
Guayaquil, Ecuador



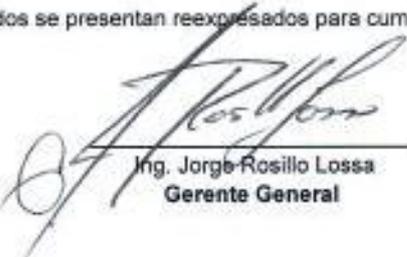
Edgar Naranjo L  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías, Seguros y  
Valores No.015

**TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015 (*)
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	210.850	139.878
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota T)	1.119	33.700
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	773.339	486.998
Activos por impuestos corrientes (Nota I)	64.885	35.370
Servicios y otros pagos anticipados (Nota J)	83.603	120.356
Otros activos corrientes	24.644	2.333
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.158.440</b>	<b>818.635</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Propiedades, maquinarias y equipos (Nota K)	669.155	635.530
Activo diferido (Nota L)	336.774	383.225
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.005.929</b>	<b>1.018.755</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.164.369</b>	<b>1.837.390</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota T)	67.501	17.047
Dividendos por pagar (Nota T)	88.492	86.294
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota M)	61.816	26.001
Otras obligaciones corrientes (Nota N)	540.919	531.999
Provisiones (Nota O)	38.687	29.787
Obligaciones con relacionados (Nota T)		20.813
Otros pasivos corrientes	54.132	
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>851.547</b>	<b>711.941</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Provisiones por beneficios a empleados (Nota P)	161.379	122.798
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTES</b>	<b>161.379</b>	<b>122.798</b>
<b>PATRIMONIO (Nota Q)</b>		
Capital social	101.000	101.000
Reserva legal	50.500	50.500
Superávit por revaluación	108.981	
Ajustes por implementación NIIF	(12.308)	(12.308)
Resultados acumulados	903.270	863.459
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.151.443</b>	<b>1.002.651</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2.164.369</b>	<b>1.837.390</b>

(\*) Los saldos se presentan reexpresados para cumplir con el cambio en la NIC 19.



Ing. Jorge Rosillo Lossa  
Gerente General



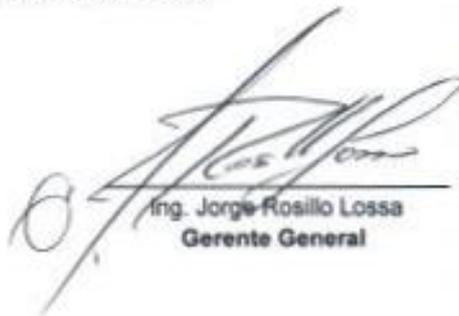
CPA. Solange Cuzco  
Contadora

Vea notas a los estados financieros

**TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2015
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
Prestación de servicios (Nota R)	4.739.779	4.443.153
Otros ingresos	262.554	14.077
	<u>5.002.333</u>	<u>4.457.230</u>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS (Nota S)</b>	<u>3.829.633</u>	<u>3.359.793</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	1.172.700	1.097.437
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota U)	175.905	164.615
Impuesto a la renta (Nota U)	217.250	194.330
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>779.545</u>	<u>738.492</u>
<b>UTILIDAD POR ACCIÓN</b>	<u>7,72</u>	<u>7,31</u>



Ing. Jorge Rosillo Lossa  
Gerente General



CPA. Solange Cuzco  
Contadora

Vea notas a los estados financieros

TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Superávit por revaluación	Ajustes por implementación NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)	101.000	50.500		(12.308)	810.891
Utilidad del ejercicio					738.492
Distribución de dividendos					(896.294)
Ajuste por cambio en política contable por aplicación de NIC 8					716
Ajuste por salario digno 2014					(346)
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (*)	101.000	50.500		(12.308)	863.459
Utilidad del ejercicio			108.981		778.545
Superávit por revaluación					(738.492)
Distribución de dividendos					(1.242)
Ajuste por salario digno 2015					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	101.000	50.500	108.981	(12.308)	903.270

(\*) Los saldos se presentan reexpresados para cumplir con el cambio en la NIC 19.



Jorge Basilio Losa  
Gerente General



Solange Cuzco  
CPA, Solange Cuzco  
Contadora

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2015 (*)
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad del ejercicio	779.545	738.492
Ajustes por:		
Provisión para cuentas incobrables	2.508	1.877
Provisión para jubilación patronal	21.606	17.452
Provisión para bonificación por desahucio	8.712	17.328
Ajustes por beneficios a empleados	9.224	716
Castigo de cuentas incobrables		(6.683)
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	162.648	170.534
Bajas de propiedades, maquinarias y equipos		36.001
Ajustes por salario digno	1.242	(346)
Amortización de mejoras y activos diferidos	46.451	46.452
	1.031.936	1.021.823
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar a clientes y empleados	(308.094)	(12.849)
Gastos anticipados	36.753	(63.101)
Cuentas y documentos por pagar	157.935	(7.300)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>918.530</b>	<b>938.573</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(87.292)	(62.816)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(87.292)</b>	<b>(62.816)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pagos de dividendos	(738.492)	(600.000)
Pago de préstamos a relacionadas	(20.813)	(293.566)
Pagos para bonificación por desahucio	(961)	(1.932)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(760.266)</b>	<b>(895.498)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>70.972</b>	<b>(19.741)</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>139.878</b>	<b>159.619</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>210.850</b>	<b>139.878</b>

(\*) Los saldos se presentan reexpresados para cumplir con el cambio en la NIC 19.

  
 Ing. Jorge Rosillo Lossa  
 Gerente General

  
 CPA. Bolange Cuzco  
 Contadora

Vea notas a los estados financieros