

TEVSUR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)**

NOTA 1.- OPERACIONES

Tevsur Cía. Ltda., fue constituida en Cuenca mediante escritura pública celebrada el 20 de septiembre de 1990, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de noviembre del mismo año, bajo la razón social de Transportadora de Valores del Sur - TEVSUR C.A.

Posteriormente en octubre del 2006, se formaliza el incremento de capital y la transformación de la compañía a responsabilidad limitada siendo su denominación actual TEVSUR Cia. Ltda.

Su objeto social es el transporte y conducción en vehículos blindados, de toda clase de valores, como oro físico, plata, metales finos en general, moneda acuñada, billetes de banco de cualquier nacionalidad, obligaciones, acciones, títulos, letras de cambio y otros que deban ser conducidos de un lugar a otro en condiciones de seguridad. Actualmente la Compañía también presta servicios de seguridad mediante personal debidamente entrenado y equipado.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de TEVSUR CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016, comprenden el estado de situación financiera, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses). Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5. Activos financieros

Incluye cuentas por cobrar comerciales, inversiones de corto plazo y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales, inversiones y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar, inversiones y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los materiales para la transportación de valores se registran a valor razonable.

2.7. Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo.

2.8. Propiedades y equipo

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se registran inicialmente por su costo.

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

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles

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

2.8.4 Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8. Costos por préstamos

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.10. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

2.11. Impuesto a la Renta corriente y diferido

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores reflejados en estados financieros bajo NIIF.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.12. Beneficios a Empleados

2.12.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2.12.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.13. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado 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.

2.14. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

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.

2.15. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2015, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con las del año 2016.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	2,100	2,100
Bancos (1)	444,160	485,191
Total	446,260	487,291

(1) Comprende depósitos en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales.

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar clientes (1)	261.010	389.083
Otras cuentas por cobrar (2)	484.169	515.606
Total cuentas y documentos por cobrar	745.179	904.689
Provisión cuentas incobrables	(22.388)	(21.872)
Provisión por deterioro (2)	(475.429)	(400.000)
Total	247.362	482.817

(1) Corresponde fundamentalmente a cuentas por cobrar por servicios facturados pendientes de cobro.

(2) Incluye US\$ 475.429, que corresponde a un certificado de depósito a plazo fijo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coopera Ltda., que venció el 11 de Junio del 2013 y fue reclasificado por la Compañía como otras cuentas por cobrar, debido a que actualmente esta entidad se encuentra en proceso de disolución y liquidación mediante resolución emitida el 12 de junio del 2013 por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía constituyó una provisión por deterioro por el 100% del valor de la inversión, por considerarse irrecuperable.

El movimiento de la provisión cuentas incobrables, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año, neto	21,872	19,630
Provisión	516	2,242
Saldo al cierre	22,388	21,872

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde fundamentalmente a materiales y otros implementos de seguridad para la prestación de servicios.

NOTA 7.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Iva Crédito Tributario	-	26.831
Crédito Tributario Impuesto a la Renta (Ver Nota 14)	<u>83.777</u>	<u>51.120</u>
Total	<u>83.777</u>	<u>77.951</u>

NOTA 8.- PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Años de depreciación</u>
Terrenos	834.341	834.341	-
Edificios	440.792	440.792	25 - 50
Vehículos	722.814	652.422	10
Equipos de oficina	46.210	32.275	2 - 14
Equipos de comunicación	41.885	41.885	3 - 10
Muebles y enseres	224.652	220.150	10
Instalaciones	19.120	19.120	25 - 50
Armamento y accesorios	134.513	135.447	2 - 14
Equipo de protección	53.605	53.605	2 - 14
Equipos de Computación	139.747	140.106	3 - 10
Herramientas y equipo	126.467	119.213	2 - 14
Subtotal	<u>2.784.146</u>	<u>2.689.356</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>(873.794)</u>	<u>(735.873)</u>	
Propiedades y equipo, neto	<u>1.910.352</u>	<u>1.953.483</u>	

El movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

**NOTA 8.- PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO
(Continuación)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año, neto	1,953,483	1,871,708
Adiciones / retiros, neto	100,832	213,113
Depreciación	<u>(143,963)</u>	<u>(131,338)</u>
Saldo al cierre	<u>1,910,352</u>	<u>1,953,483</u>

NOTA 9.- INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre, corresponde:

<u>Razón Social</u>			% de participación	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tevlogistic S.A.	384	384	Hasta el 1%	
Tevdisuación Cia. Ltda. (1)	<u>100</u>	<u>100</u>	Hasta el 1%	
Saldo al cierre	<u>484</u>	<u>484</u>		

(1) Compañía en proceso de liquidación.

NOTA 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde principalmente a cuentas pendientes de pago a proveedores locales y otras cuentas por pagar.

NOTA 11.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, corresponden a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Con la administración tributaria	25,027	60,378
Con el IESS	66,521	66,034
Por beneficios de ley a empleados	59,859	60,870
Participación trabajadores por pagar (Ver Nota 14)	<u>-</u>	<u>63,293</u>
Total	<u>151,407</u>	<u>250,575</u>

NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a cuentas por pagar con empresa relacionada Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda. por US\$ 1.063.226 y US\$ 627.478, respectivamente.

NOTA 13.- PROVISIÓN BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Diciembre 2016</u>		<u>Total</u>
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
Saldo al inicio del año	343.846	108.065	451.911
Provisión	72.073	31.092	103.165
(Ganancias) pérdidas actuariales	(31.407)	4.515	(26.892)
Pagos	<u>(27.504)</u>	<u>(25.673)</u>	<u>(53.177)</u>
Saldo al cierre	<u>357.008</u>	<u>117.999</u>	<u>475.007</u>

	<u>Diciembre 2015</u>		<u>Total</u>
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
Saldo al inicio del año	279,500	72,977	352,477
Provisión	111,869	50,483	162,352
(Ganancias) pérdidas actuariales	(47,523)	(9,891)	(57,414)
Pagos	<u>-</u>	<u>(5,504)</u>	<u>(5,504)</u>
Saldo al cierre	<u>343,846</u>	<u>108,065</u>	<u>451,911</u>

NOTA 14.- 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. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean 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.

**NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)**

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	(217.202)	421.952
15% participación empleados	<u>-</u>	<u>(63.293)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	(217.202)	358.659
Menos- deducciones	-	(33.169)
Mas gastos no deducibles	<u>205.157</u>	<u>4.903</u>
Base imponible	(12.044)	330.393
Impuesto a la renta calculado	-	72.686
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>34.256</u>	<u>34.814</u>
Impuesto a la renta causado	<u>34.256</u>	<u>72.686</u>
Retenciones en la fuente del año	(118.033)	(75.701)
Crédito tributario años anteriores	<u>-</u>	<u>-48.105</u>
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>(83.777)</u>	<u>(51.120)</u>

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo determinado. Para el caso de la Compañía el anticipo determinado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

El análisis del impuesto a la renta diferido es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto diferido del activo	-	-
Impuesto diferido del pasivo	<u>7,294</u>	<u>8,523</u>
Total	<u>7,294</u>	<u>8,523</u>

**NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)**

El movimiento de impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año, neto	8,523	-
Débito a resultados por impuestos diferidos	-	8,920
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>(1,230)</u>	<u>(397)</u>
Saldo al cierre	<u>7,294</u>	<u>8,523</u>

(1) Corresponde a impuestos diferidos por propiedades, vehículos y equipos.

NOTA 15.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está constituido por 1.329.253 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 16.- RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los

trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Mediante Acta de Junta de Socios, celebrada durante el año 2016, se decidió compensar la cuenta de Resultados Acumulados Provenientes de NIIF con la cuenta de Pérdidas Acumuladas.

NOTA 17.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar relacionadas		
TEVCOI Cia. Ltda.	<u>1,063,226</u>	<u>627,478</u>
Total (Ver Nota 12)	1,063,226	627,478

NOTA 18.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

NOTA 19.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES

Durante el año 2016, se emitieron resoluciones y normativa importante, entre las principales se resume a continuación:

- Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, mediante el cual se expidió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril del 2016; en donde se establecen las diferentes contribuciones solidarias, formas de cálculo y otros detalles de pago.

- Resolución No. CPT-RES-2016-04, publicado en el Registro Oficial del 14 de Septiembre de 2016, se establecen las normas, condiciones y límites para la aplicación del beneficio de exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas y Aranceles Aduaneros, para la importación de bienes de capital no producidos en el Ecuador, destinados a procesos productivos o a la prestación de servicios que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Resolución No. CPT-RES-2016-05, publicado en el Registro Oficial del 14 de Septiembre de 2016, se establecen los sectores económicos, límites y condiciones para la aplicación de la exoneración del pago del Impuesto a la Renta por la ejecución de nuevas inversiones productivas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Resolución NAC-DGERCGC16-00000366 del 25 de Agosto del 2016, mediante el cual se exonera del pago del 100% del valor del anticipo al impuesto a la renta del período fiscal 2016, al sector turismo de la provincia de Sucumbíos; al sector de transporte pesado de la provincia de El Oro, Esmeraldas, Loja, Sucumbíos, Zamora Chinchipe y Orellana.
- Registro Oficial No. 854 del 4 de Octubre del 2016, en donde se exonera el pago del 100% del valor del anticipo de Impuesto a la Renta del período 2016, a los sujetos que operen en el sector productor, extractor y exportador de aceite crudo de palma.

NOTA 19.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES (Continuación)

- Resolución N° SCVS-INC-DNCDN-2016-011 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se expidió el Reglamento sobre Auditoría Externa, el cual menciona los nuevos montos para contratación de auditoría externa y la aplicación de las Normas Internacionales de Auditoría, entre otros.

NOTA 20.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Gerencia Financiera de la Compañía, que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas 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 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 al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Debido a que las ventas de servicios corresponden a operaciones con entidades financieras, no existen riesgos de crédito.

Riesgo de liquidez: La Gerencia General y Gerencia Financiera son las responsables de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene

la Compañía, para la 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 así como la gestión de liquidez 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.

Riesgo de 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 de capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía 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:

NOTA 20.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

Capital de trabajo: (US\$ 417.353)
Índice de liquidez: 55%
Pasivos totales / patrimonio: 1.73 veces

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

NOTA 21.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTA 22.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 17 de febrero de 2017, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

NOTA 23.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 17 de febrero de 2017, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.



Eco. Diego Bravo

GERENTE GENERAL



Ing. Ana Criollo

CONTADORA GENERAL