



PORTRANS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes	
Estado de situación financiera	
Estado de resultados integrales	
Estado de evolución del patrimonio	
Estado de flujos de efectivo	
Notas explicativas a los estados financieros	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Portrans S.A.

Guayaquil, 13 de marzo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Portrans S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Portrans S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

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

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Gerencia General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Gerencia General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Portans S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se considerarán materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Ricardo Salazar Cooper
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

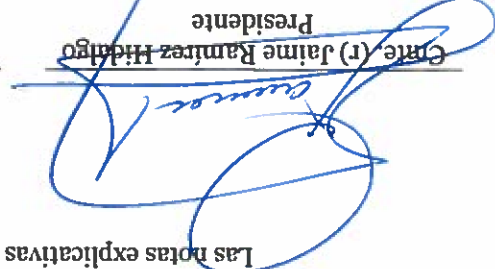
Sandra Vargas L.
Sandra Vargas L.
Socia

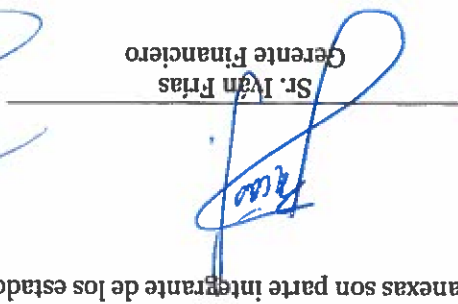
No. de Licencia Profesional: 10489

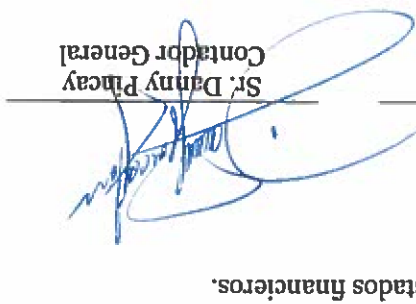
PORTRANS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	Reestructurados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015	
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	386,980	238,715	69,215
Cuentas por cobrar a clientes	8	2,632,915	2,438,021	2,146,150
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	30,269	14,043	40,752
Otras cuentas por cobrar	9	73,365	97,545	75,430
Impuestos por recuperar	12	487,906	404,605	380,328
Inventarios		-	17,852	19,434
Gastos pagados por anticipado		76,018	48,116	68,429
Total activos corrientes		3,687,453	3,258,897	2,799,738
Activos no corrientes				
Maquinarias, mobiliarios y equipos	10	2,515,987	2,684,139	2,827,694
Intangibles		7,505	8,442	2,611
Otros activos		3,648	3,648	36,296
Impuesto a la renta diferido	12	20,652	-	-
Total activos no corrientes		2,547,792	2,696,229	2,866,601
Total activos		6,235,245	5,955,126	5,666,339

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Jaime Ramirez Hidalgo
Presidente


Sr. Ivan Frias
Gerente Financiero


Sr. Danny Pinca
Contador General

PORTRANS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Reestructurados (*)					
Pasivos corrientes					
Cuentas por pagar a proveedores	11		140,082	257,458	568,665
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13		1,457,209	1,862,767	2,180,263
Impuestos por pagar	12		139,441	84,475	108,578
Beneficios sociales	14		307,894	417,565	486,702
Total pasivos corrientes			2,044,626	2,622,265	3,344,208
Pasivos no corrientes					
Otras cuentas por pagar			-	5,248	49,538
Beneficios sociales	14		397,345	523,690	452,724
Impuesto a la renta diferido	12		-	14,065	26,006
Total pasivos no corrientes			397,345	543,003	528,268
Total pasivos			2,441,971	3,165,268	3,872,476
Patrimonio					
Capital social	15		1,600	1,600	1,600
Reserva legal			800	800	800
Resultados acumulados			3,790,874	2,787,458	1,791,463
Total patrimonio			3,793,274	2,789,858	1,793,863
Total pasivos y patrimonio			6,235,245	5,955,126	5,666,339

(*) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Cirke, (r) Jaime Ramirez Hidalgo
 Presidente

Sr. Ivan Frias
 Gerente Financiero

Sr. Danny Pincay
 Contador General

PORTRANS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Reestructurado (*)		2015		2016		Nota	
Ingresos por logística y distribución	12,743,006	13,541,705	16,526,217	15,301,616	12,769,426	6	Costos de operación
Ingresos por servicio de almacenaje	2,558,610	2,984,512					
Utilidad bruta	2,532,190	2,628,685				6	Utilidad antes de impuesto a la renta
Gastos administrativos y de ventas	(1,583,146)	(1,395,684)				6	Utilidad antes de impuesto a la renta
Otros ingresos	33,227	38,062					Utilidad antes de impuesto a la renta
Utilidad operacional	982,271	1,271,063					Utilidad antes de impuesto a la renta
Costos financieros	(28,523)	(23,306)					Utilidad antes de impuesto a la renta
Utilidad antes de impuesto a la renta	953,748	1,247,757					Utilidad antes de impuesto a la renta
Impuesto a la renta	(222,896)	(313,165)				12	Utilidad antes de impuesto a la renta
Utilidad neta del año	730,852	934,592					Utilidad antes de impuesto a la renta
Otros resultados integrales							Utilidad antes de impuesto a la renta
Partidas que no se reclasificarán							Utilidad antes de impuesto a la renta
posteriormente al resultado del ejercicio:							Utilidad antes de impuesto a la renta
Ganancias en los supuestos actuariales	272,564	61,403				14	Utilidad antes de impuesto a la renta
Resultado integral del año	1,003,416	995,995					Utilidad antes de impuesto a la renta

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Cpte: (r) Jaime Ramirez Hidalgo
 Presidente

Sr. Ivan Frias
 Gerente Financiero

Sr. Danny Pincay
 Contador General

PORTRANS S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados acumulados Por aplicación inicial NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015, previamente reportados	1,600	800	219,467	556,909	1,210,451	1,989,227
Efecto de la adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	(195,364)	(195,364)
Saldos al 1 de enero del 2015 reestructurados	1,600	800	219,467	556,909	1,015,087	1,793,863
Utilidad neta del año reestructurada (Nota 2.2)	-	-	-	-	934,592	934,592
Otros resultados integrales, reestructurados (Nota 2.2)	-	-	-	-	61,403	61,403
Saldos al 31 de diciembre del 2015, reestructurados	1,600	800	219,467	556,909	2,011,082	2,789,858
Utilidad neta del año	-	-	-	-	730,852	730,852
Otros resultados integrales	-	-	-	-	272,564	272,564
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,600	800	219,467	556,909	3,014,498	3,793,274

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Cnte. (r) Jaime Ramirez Hidalgo
Presidente


Sr. Iván Frías
Gerente Financiero


Sr. Danny Rincay
Contador General

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PORTRANS S.A.

2016	2015	Reestructurados (*)
953,748	1,247,757	-
1,150	743,633	748,622
10	18,639	3,984
14	168,308	235,181
14	862,093	654,929
14	146,219	177,160
2,893,790	3,067,633	-
(196,044)	(291,871)	(26,709)
(16,226)	(22,115)	582
24,180	83,301	17,852
(904,891)	52,263	(24,103)
(5,248)	(836,558)	(44,290)
-	(44,791)	(44,480)
1,231,539	2,419,012	(311,207)
(254,910)	(349,965)	32,648
(236,181)	(122,689)	20,313
741,448	1,046,358	1,582
(575,481)	(605,067)	1,946,358
(17,702)	(9,816)	1,046,358
(993,183)	(614,882)	1,046,358
-	(1,161,976)	1,046,358
148,265	169,500	1,046,358
238,715	69,215	1,046,358
386,980	238,715	1,046,358

Nota

Flujo de efectivo de las actividades de operación:
Utilidad antes de impuesto a la renta
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:

Provisión de cuentas incobrables
Depreciación de maquinarias, mobiliarios y equipo

Amortización de intangibles
Participación de los trabajadores en las utilidades

Provisión de otros beneficios sociales
Provisión para jubilación patronal y desahucio

Cambios en activos y pasivos:
Cuentas por cobrar a clientes
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Otros activos
Cuentas por pagar a proveedores
Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Impuestos por pagar
Pagos de otros beneficios sociales corrientes
Cuentas por pagar

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:
Adiciones de activos intangibles
Adiciones de maquinarias, mobiliario y equipo

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:
Cuentas por pagar a compañías relacionadas
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión

Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año

Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Cmte. (t) Jaime Ramirez Hidalgo
Presidente

Sr. Ivan Frias
Gerente Financiero

Sr. Danny Pincay
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

Portrans S.A. es una sociedad anónima ecuatoriana constituida en el año 1995, subsidiaria de Agencias Universales S.A. de Chile y pertenece al grupo económico Agunsa cuya matriz se ubica en Chile. El Grupo Agunsa realiza actividades de agenciamiento, servicio logístico, depósito, transporte, lanchar y muellaje, entre otros.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de transporte terrestre de carga pesada y el servicio de administración y almacenaje de inventarios de terceros.

Situación financiera: Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que los asuntos antes indicados, han afectado las operaciones de la Compañía originando una disminución de operaciones en un 9% en relación al periodo 2015. Ante lo cual la Administración ha adoptado las siguientes medidas:

- Aumento de ingresos con clientes específicos con un presupuesto estimado de US\$1,300,000 (2016: US\$890,000).
- En el año 2017, se espera cerrar negociaciones con nuevos clientes para la prestación de servicios de almacenaje y distribución.
- A fines del 2016, una empresa relacionada suscribió un contrato importante de concesión de un puerto marítimo. La Administración está elaborando una propuesta de servicios para calificar como operadores de servicios logísticos.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, de fecha 10 de marzo del 2017, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Empleados que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos	1 de enero 2017
NIC 12	Empleados que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Empleados que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Empleados relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Empleados que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Empleados a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Empleados a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Empleados de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIF 16	Empleados de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Cambio en política contable

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios sociales no corrientes (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y del año 2015 como se detalla a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Salidos reportados previamente al 1 de enero del 2015	257,360	Beneficios sociales no corrientes	1,986,827	Resultados acumulados
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	195,364		(195,364)	
Salidos reestructurados al 1 de enero del 2015	452,724		1,791,463	
Salidos reportados previamente al 31 de diciembre del 2015	303,926		3,007,222	
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	195,364		(195,364)	
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta (1)	85,803		(85,803)	
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre otros resultados integrales	(61,403)		61,403	
Salidos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	523,690		2,787,458	

Utilidad neta	1,020,395	Otros resultados integrales	Resultado integral del año
(85,803) (1)	61,403	-	1,020,395
934,592	61,403		995,995

(1) Incluido en el rubro de Gastos administrativos y de venta.

La tasa de descuento anual utilizada en la determinación de las provisiones por beneficios sociales no corrientes antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fue 8.68%, la cual correspondía a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo, de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 5.15% y 5%, respectivamente.

Los efectos de la adopción de esta enmienda se detallan anteriormente y han sido registrados conforme a lo que indica la mencionada enmienda. Ver además Nota 14.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda

funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponibles en caja y depósitos en bancos.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de los servicios de logística, almacenaje, transporte, entre otros.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro; pues no generan interés y se recuperan hasta en 120 días.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de los servicios de logística, distribución y transporte.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan interés y se recuperan hasta en 60 días.

b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

(ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago adquiridas por concepto de alquiler de terrenos, bodegas, entre otros. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización

financiera y la falta o mora en los pagos se consideraran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a cobrar a clientes.

2.5.4 Bajas de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Maquinarias, mobiliarios y equipos –

Las maquinarias, mobiliarios y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan como gastos a medida que se efectúan.

La depreciación de las maquinarias, mobiliarios y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de equipos y muebles al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las maquinarias, mobiliario y equipos son las siguientes:

Años	Maquinaria y equipos de operación (cabezales, montacargas, entre otros)	Equipos de computación	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Instalaciones
10	10	2 + 3	2 + 10	3 - 12	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinarias, mobiliarios y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Périda por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (maquinarias, mobiliarios y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa, pues genera utilidades.

2.8 Arrendamientos -

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asume todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales. En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que califica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo. Para el caso de arrendamiento operativo, los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen como gastos en el estado de resultados integrales al momento de incurrir en el arrendamiento.

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento operacional de terrenos y bodegas con sus compañías relacionadas a un plazo de 3 y 4 años respectivamente; localidades donde operan sus equipos.

2.9 Activos intangibles -

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 este rubro corresponde a los gastos incurridos en la adquisición de licencias de software. Se muestran al costo histórico, menos su amortización acumulada, la cual se calcula utilizando vidas útiles entre 3 y 10 años. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.10 Otros activos -

Los otros activos no corrientes son medidos al costo y corresponden a valores entregados como depósitos en garantía a terceros por el alquiler de patios y oficinas principalmente.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

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 mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios sociales -

Beneficios corrientes: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes (jubilación patronal, desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5.44% (2015: 5.15%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.15 Resultados acumulados -

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y

las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.16 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por parte de la Junta General de Accionistas.

2.17 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultandos en función del criterio del devengado, es decir en la medida que los servicios han sido prestados e independientemente del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de la Compañía provienen de la prestación de servicios de logística, distribución y transporte se reconocen en base al servicio prestado y los términos del contrato suscrito entre las partes.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individualizada de la cartera, que considera la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Maquinarias, mobiliarios y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.6)

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.12)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

ii) Riesgo de precios

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el segmento en el que participa. La Administración considera que las variaciones observadas en los precios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

iii) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues en la actualidad no posee financiamiento con terceros que genere intereses.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito consiste en que la contraparte de un contrato incumpla las obligaciones emanadas del mismo, ocasionando esto una pérdida económica para la Compañía.

La concentración de riesgo para Portans no es significativa ya que dispone de una cartera de clientes con buena calidad crediticia, distribuida entre distintos sectores y áreas geográficas. Además, se debe sumar el hecho que debido a la naturaleza de la industria donde opera, los principales clientes son empresas solventes.

Para controlar este riesgo se ha conformado un comité de crédito que evalúa previamente solicitudes de crédito, luego si corresponde asigna plazos, medios de pago y montos límites asignados por cliente.

Para Administrar el Riesgo de Crédito, Portans clasifica a sus clientes según la relación de propiedad que mantenga con ellos, es así como existen:

- Empresas relacionadas.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las empresas relacionadas no representan riesgo de crédito para la empresa.

En la actualidad los plazos no exceden de 30 días.

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

Entidad financiera		Calificación (1)	
Banco Boliviano S.A.	AAA -	2016	2015
Produbanco S.A.	AAA -		
Citibank N.A.	AAA -		

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015.

c) Riesgo de liquidez:

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

2016		2015	
Menos de 1 año	Cuentas por pagar proveedores	Cuentas por pagar proveedores	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
	140,082		
Menos de 1 año	Cuentas por pagar proveedores	Cuentas por pagar proveedores	
	1,459,036		
Menos de 1 año	Cuentas por pagar proveedores	Cuentas por pagar proveedores	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
	257,458		
Menos de 1 año	Cuentas por pagar proveedores	Cuentas por pagar proveedores	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
	1,869,676		

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Cuentas por pagar a proveedores	140,082	257,458
Cuentas por pagar a relacionadas	1,457,209	1,862,767
	<u>1,597,291</u>	<u>2,120,225</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(386,980)	(238,715)
Deuda neta	1,210,311	1,881,510
Total patrimonio neto	3,793,274	2,789,858
Capital total	<u>5,003,585</u>	<u>4,671,368</u>
Ratio de apalancamiento	<u>32%</u>	<u>45%</u>

La disminución del ratio de endeudamiento durante el 2016, es resultado, fundamentalmente de generación de utilidades y flujos de caja que ha permitido cancelar deudas con proveedores y compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016	2015
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	386,980	238,715
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar clientes	2,632,915	2,438,021
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	30,269	14,043
Total activos financieros	<u>3,050,164</u>	<u>2,690,779</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar proveedores	140,082	257,458
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,457,209	1,862,767
Total pasivos financieros	<u>1,597,291</u>	<u>2,120,225</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos antes detallados se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	2016	2015
Logística y distribución	3,790,946	6,131,414
(Gastos de personal	2,723,799	2,542,762
Carga y descarga	443,150	512,662
Gastos de contratistas de transporte	3,468,606	2,017,839
Alquiler de equipos y bodegas	1,350,286	1,290,038
Depreciación	620,522	640,995
Amortización	27,797	107,627
Mantenimiento y reparaciones	32,223	33,023
Seguro	-	28,558
Servicios básicos	218,306	28,558
(Gastos de oficina	-	28,558
Honorarios profesionales	-	12,506
Participación patronal y desahucio	-	110,720
Participación trabajadores	153,811	177,160
Bojas de cuentas por cobrar	-	20,257
Permisos de funcionamiento	-	-
Internet	-	-
Publicidad	-	-
Suministros	-	-
Formularios e impresos	-	-
(Otros	-	-
Costos de operación	12,769,426	13,897,532
Gastos administrativos y de ventas	1,583,146	1,395,684
Total	14,352,572	15,293,216

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2016	2015
Efectivo en caja	8,734	9,250
Bancos	378,246	229,465
	<u>386,980</u>	<u>238,715</u>

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	2016	2015
Clientes	2,655,700	2,459,296
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(22,785)</u>	<u>(21,275)</u>
	<u>2,632,915</u>	<u>2,438,021</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2016		2015
Por vencer	1,938,632	73%	2,224,690
1 a 30 días	467,909	18%	202,942
31 a 90 días	211,896	8%	611
91 a 180 días	14,268	1%	8,119
181 a 360 días	13,290	1%	1,659
Más de 360 días	9,705	0%	21,275
	<u>717,068</u>	<u>27%</u>	<u>234,606</u>
Total	<u>2,655,700</u>	<u>100%</u>	<u>2,459,296</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	2016	2015
Saldos al inicio	21,275	21,275
Adiciones	1,510	-
Saldos al final	<u>22,785</u>	<u>21,275</u>

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Reclamos de seguros
Garantías entregadas a terceros
Anticipos a proveedores
Deudores varios

	2016	2015
	29,133	55,895
	-	19,800
	6,596	18,173
	37,636	3,677
	73,165	97,545

10. MAQUINARIAS, MOBILIARIOS Y EQUIPOS

	Maquinarias y equipos de operación (1)	Equipos de computación	Muebles y equipos de oficina	Vehículos	Instalaciones	Totales
Al 1 de enero del 2015						
Custo	4,568,627	538,934	155,820	415,384	513,773	5,221,138
Depreciación acumulada	(2,560,698)	(432,814)	(71,604)	(222,181)	(104,145)	(3,193,441)
Valor en libros	2,007,929	106,120	84,216	193,201	409,628	2,027,694
Movimientos 2015						
Adiciones	316,875	109,831	17,612	-	160,749	605,067
Bajas, costo	-	-	-	-	-	-
Bajas, depreciación acumulada	(145,522)	(75,441)	(16,145)	(96,731)	(114,781)	(341,445)
Depreciación	1,879,282	140,508	84,683	96,470	184,196	2,084,139
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1,879,282	140,508	84,683	96,470	184,196	2,084,139
Al 31 de diciembre del 2015						
Custo	4,885,502	618,765	177,132	415,384	598,977	6,722,060
Depreciación acumulada	(3,006,229)	(508,257)	(89,749)	(318,911)	(114,781)	(3,037,931)
Valor en libros	1,879,282	140,508	87,383	96,470	484,196	2,084,139
Movimientos 2016						
Adiciones	461,724	71,498	21,167	-	21,092	575,481
Depreciación	(433,454)	(90,853)	(16,288)	(71,650)	(111,388)	(711,613)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1,907,552	121,153	118,562	24,820	173,900	2,345,987
Al 31 de diciembre del 2016						
Custo	5,347,226	720,263	194,599	415,384	620,069	7,297,541
Depreciación acumulada	(3,433,624)	(599,110)	(106,047)	(390,564)	(216,169)	(4,741,541)
Valor en libros	1,913,602	121,153	88,552	24,820	173,900	2,555,987

(1) Incluye montacargas, cabezales, chasises, entre otros, utilizados para el transporte y manipuleo de la carga.

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2016	2015
Acreedores comerciales (1)	139,082	257,458
Anticipos de clientes	1,000	-
(1) Incluye principalmente saldos por pagar por la adquisición de servicios de transporte terrestre y otros.	140,082	257,458

12. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2013 al 2016 están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía considera que no estaría alcanzada por la referida Norma.

PORTRANS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Impuestos por recuperar y por pagar

	2016	2015
Impuestos por recuperar		
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	26,456	-
Periodo corriente	314,458	-
Año 2015 (1)	349,965	349,965
Año 2014 (1)	54,640	271,645
Año 2013	-	108,101
Impuesto a la renta del periodo (2)	(257,613)	(325,106)
	<u>487,906</u>	<u>404,605</u>
Impuestos por pagar		
Impuesto al valor agregado	80,689	49,549
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	23,139	20,436
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	<u>35,613</u>	<u>14,490</u>
	<u>139,441</u>	<u>84,475</u>

(1) Parte de estas retenciones serán utilizadas en el pago de impuesto a la renta del año 2016.

(2) Ver literal d) a continuación.

d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta del año -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2016	2015 (*)
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	1,122,056	1,568,741
Participación laboral	(168,308)	(235,181)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>953,748</u>	<u>1,333,560</u>
Gastos no deducibles (1)	217,217	145,061
Otras deducciones	-	(868)
Utilidad tributaria	<u>1,170,965</u>	<u>1,477,753</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado (2)	<u>257,613</u>	<u>325,106</u>
Impuesto a la renta diferido < Ver literal f) >	(34,717)	(11,941)
Gasto de impuesto a la renta del año	<u><u>222,896</u></u>	<u><u>313,165</u></u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

(*) Cifras no reestructuradas.

- (1) Incluye principalmente: i) depreciación por revalúo de maquinarias y equipos por aproximadamente US\$55,602 (2015: US\$99,000); ii) jubilación patronal por aproximadamente US\$92,581 (2015: US\$25,000); iii) costos y gastos que no se habían recibido ciertos comprobantes por aproximadamente US\$14,008 (2015: US\$18,000); y, iv) multas por mora tributaria e incumplimientos US\$55,027.
- (2) Ver literal c).

Durante el 2016 y 2015, la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor que el anticipo mínimo de US\$114,860 (2015: US\$106,687), siguiendo las bases descritas en la Nota 2.11.

c) Reconciliación de la tasa efectiva –

Utilidad antes de impuestos	Tasa impositiva	Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	Rentas exentas que no se reversarán en el futuro	Impuesto a la renta del año	Tasa efectiva
2016	953,748	22%	209,825	13,071	23%
2015 (*)	1,333,560	22%	293,383	19,973	23%

(*) Cifras no reestructuradas.

f) Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Activo	Activo	Activo	Activo	Activo	Activo
Provisión de jubilación patronal	Revalúo de maquinarias y equipos (1)	Total	Saldo al 1 de enero de 2015	Movimiento del año	Saldo al 31 de diciembre del 2015
30,584	(56,590)	(26,006)	11,941	6,404	18,345
5,537					
36,121	(50,186)	(14,065)			
20,782	13,935	34,717			
56,903	(36,251)	20,652			

PORTRANS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Originado en años anteriores, en las diferencias entre el costo de sus activos fijos para fines tributarios y los incluidos en los estados financieros. La Compañía considera que el gasto por depreciación del valor del revalúo de sus activos efectuado en el 2011 no es deducible.

g) Reformas tributarias –

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: “Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas” y “Ley Orgánica de Solidaridad y de Responsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía considera que dichas reformas, no han tenido un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

Relación	2016	2015
Cuentas por cobrar Modaltrade S.A. Agencia Martima Global, MARGLOBAL S.A. Agunsa Logistics S.A.S. Arellina S.A.	27,846	7,273
Empresa del grupo Empresa del grupo Empresa del grupo Empresa del grupo	2,423	-
Empresa del grupo Empresa del grupo Empresa del grupo Empresa del grupo	-	4,262
Empresa del grupo Empresa del grupo Empresa del grupo Empresa del grupo	-	2,508
	30,269	14,043
Cuentas por pagar Agencia Martima Global, MARGLOBAL S.A. (1) Agunsa S.A. Arellina S.A. Modaltrade S.A.	1,416,054	1,724,596
Empresa del grupo Matinz Empresa del grupo Empresa del grupo	36,545	138,171
Empresa del grupo Empresa del grupo Empresa del grupo Empresa del grupo	4,301	-
	1,457,209	1,862,767

(1) Incluye saldos por pagar correspondientes al alquiler de las bodegas en Guayaquil y Quito. Ver Nota 16.

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas:

Ingresos		2016		2015	
Agencia Marítima Global MARGLOBAL S.A.	Agencia Marítima Global MARGLOBAL S.A. (1)	2,805	96,163	9,436	147,618
	Compañía Chilena Navegación Interoceánica S.A.	-	73,799	34,650	37,406
	Agansa Logísticos S.A.S	250	19,309	4,263	61,863
	Arelima S.A.	19,309	73,799	61,863	37,406
	Modaltrade	96,163	96,163	147,618	147,618
Egresos	Agencia Marítima Global MARGLOBAL S.A. (1)	1,158,175	1,314,134	1,228,507	1,303,629
	Arelima S.A.	9,958	33,073	13,433	38,040
	Agencias Universales S.A.	33,073	112,928	38,040	23,649
	Modaltrade	112,928	112,928	23,649	23,649
		1,314,134	1,314,134	1,303,629	1,303,629

(1) Por contratos celebrados con Marglobal por el arrendamiento de los bienes inmuebles donde opera la Compañía. Ver Nota 16.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: el Gerente General, Gerente Comercial y Director Financiero-Administrativo.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)

2016	2015
77,523	75,266

PORTRANS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. BENEFICIOS SOCIALES

Beneficios sociales corrientes

Composición de movimiento:

Participación laboral (1)		(Otros beneficios (2))		Total	
2016	2015	2016	2015	2016	2015
235,181	122,689	182,384	364,013	417,565	486,702
168,308	235,181	654,929	1,030,401	890,110	890,110
(235,181)	(122,689)	(836,558)	(1,140,072)	(959,247)	(959,247)
168,308	235,181	182,384	307,894	417,565	417,565
Pagos					
Al 31 de diciembre					

(1) Ver Nota 2.12.

(2) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, entre otros.

Beneficios sociales no corrientes

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

Jubilación		Desahucio		Total	
2016	2015	2016	2015	2016	2015
393,681	341,810	130,009	110,884	523,690	452,724
106,502	96,624	25,543	71,645	132,045	168,269
10,057	6,684	4,117	2,207	14,174	8,891
(200,762)	(45,19)	(39,272)	(819)	(240,034)	(5,338)
(26,853)	(46,948)	(5,677)	(9,117)	(32,530)	(56,065)
-	-	-	-	-	(44,791)
282,625	393,681	114,720	130,009	397,345	523,690
Reducciones anticipadas por salidas de personal (1)					
A 1 de enero (*)					
Costo por servicios corrientes					
Costo por intereses					
(Financias) Pérdidas actuariales (1)					
Pagos					

(*) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

(1) Registrado en otros resultados integrales totalizando US\$272,564 (2015: US\$61,402).

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

Jubilación		Desahucio		Total	
2016	2015	2016	2015	2016	2015
106,502	96,624	25,543	71,645	132,045	168,269
10,057	6,684	4,117	2,207	14,174	8,891
116,559	103,308	29,660	73,852	146,219	177,160
Costo por servicios corrientes					
Costo por intereses					

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015	
Tasa de descuento utilizada	5.44%	5.15%	
Tasa de incremento salarial	1.64%	3.37%	
Tasa de rotación	0.65%	10.00%	
Tasa de mortalidad e invalidez (1)			
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)			
	25 años	25 años	
	TM IESS 2002	TM IESS 2002	
			25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 40,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0.04 cada una. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

Nombre	Nacionalidad	Chile	Uruguay	US\$	%	60%	40%	100%
Agencias Universales S.A.				960				
Lidfer International S.A.				640				
				1,600				

16. CONTRATO DE ARRENDAMIENTO OPERACIONAL -

En febrero del 2013, la Compañía suscribió un contrato según el cual recibe en arrendamiento de Marglobal S.A., terrenos y bodegas ubicadas en las ciudades de Guayaquil y Quito. El plazo del contrato es hasta el 1 de enero del 2019 para los inmuebles ubicados en la ciudad de Guayaquil Bodega Sur, hasta el 1 de octubre del 2019 para los inmuebles ubicados en la ciudad de Guayaquil Bodega Norte y hasta el 31 de diciembre del 2016 para los inmuebles ubicados en la ciudad de Quito.

El canon mensual promedio de dichos contratos para el año 2016 fue de US\$88,572 (2015: US\$105,584). Durante el año 2016 la Compañía registró gastos por este concepto por US\$1,235,372 (2015: US\$1,404,795).

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos mínimos totales futuros por este arrendamiento son los siguientes:

Menos de 1 año		Entre 1 y 3 años	
2016	2015	2016	2015
1,062,864	1,315,008	2,125,728	2,534,016
3,188,592	3,849,024		

17. EVENTOS SUBSECUENTES

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