

**GALAGANS S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**ÍNDICE DEL CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**Abreviaturas usadas:**

NIIF para las PYMES - Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

IASB – Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

US\$ - Dólares Estadounidenses

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

**Galagans S. A.:**

### **Opinión con salvedades**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Galagans S.A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Galagans S. A., al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

### **Fundamento de la opinión con salvedades**

A la fecha de este informe de auditoría no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos realizada a los Bancos Internacional, Guayaquil, Pichincha y Del Austro. Si bien hemos podido satisfacerlos mediante procedimientos alternativos de la razonabilidad de los saldos de bancos que la entidad mantenía registrados al 31 de diciembre de 2016, no hemos podido concluir sobre la posible existencia de otros activos, pasivos o compromisos que pudiera tener la Compañía con las mencionadas entidades bancarias, y, en su caso, de su registro y/o revelación adecuada en los estados financieros adjuntos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de Galagans S.A., de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

#### **Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad sobre los estados financieros**

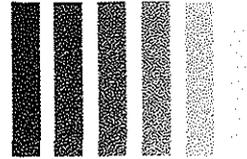
La administración de Galagans S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), así como del control interno que la administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la empresa en funcionamiento y utilizando las bases contables de empresa en funcionamiento, salvo que la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

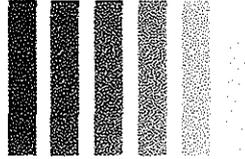
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.



Como parte de una auditoría 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 funcionamiento 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 funcionamiento. 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 general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una 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 las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



**Informe sobre otros requerimientos legales**

El Informe de Cumplimiento Tributario de Galagans S.A., al 31 de diciembre del 2016 se emite por separado.

*SALCEDO & ASOC. CÍA. LTDA.*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 862

Bayron A. Arias Valarezo  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional G.11.973

Abril 24 del 2017  
Guayaquil, Ecuador

GALAGANS S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTA</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	54,070	9,094
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	230,568	163,318
Servicios y otros pagos anticipados		-	39,808
Activos por impuestos corrientes	6	265,120	266,838
Total activos corrientes		549,758	479,058
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades y equipo, neto	7	811,916	926,436
Inversiones en asociadas	8	11,918	11,565
Intereses diferidos	9	22,831	64,436
Total activos no corrientes		846,665	1,002,437
Total activos		1,396,423	1,481,495
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	10	230,471	250,233
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	11	496,965	452,559
Pasivos por impuestos corrientes	6	25,494	41,221
Obligaciones acumuladas	12	40,114	56,534
Total pasivos corrientes		793,044	800,547
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	10	172,221	266,244
Intereses por pagar	13	22,831	64,436
Documentos por pagar a largo plazo	14	18,756	18,870
Obligaciones por beneficios definidos	15	63,808	56,197
Total pasivos no corrientes		277,616	405,747
Total pasivos		1,070,660	1,206,294
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	17	100,000	100,000
Reservas		71,790	65,114
Resultados acumulados		154,735	42,444
Resultado del ejercicio		40,665	112,291
Otros resultados integrales acumulados		(41,427)	(44,648)
Total del patrimonio		325,763	275,201
Total del pasivo y patrimonio		1,396,423	1,481,495

Las notas adjuntas 1 a la 23 son parte integral de estos estados financieros.

Sr. Luis Gonzalo Garzón Jácome  
Gerente General

Sr. Wesner Alberto Lucín Ramírez  
Contador

GALAGANS S. A.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	NOTA	2016	2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	18	2,443,981	2,481,736
COSTOS DE OPERACIÓN	19	(1,747,078)	(1,642,623)
Utilidad bruta		696,903	839,113
Otros ingresos		1,307	3,782
Gastos de administración	20	(570,359)	(597,400)
Utilidad operacional		127,851	245,495
Gastos financieros	21	(61,089)	(82,700)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		66,762	162,795
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	6	(19,421)	(38,027)
Diferido		-	-
Total		(19,421)	(38,027)
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		47,341	124,768

Las notas adjuntas 1 a la 23 son parte integral de estos estados financieros.



Sr. Luis Gonzalo Garzón Jácome  
Gerente General



Sr. Wesner Alberto Lucín Ramírez  
Contador

GALAGANS S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

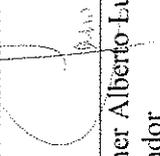
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Ganancias Acumuladas	Resultados acumulados		Resultado del ejercicio	Otros resultados integrales acumulados	
					Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Pérdidas actuariales		Total	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,000	7,400	52,637	53,457	37,307	93,719	(35,708)	209,812	
Mas (menos) transacciones durante el año-									
Traspaso del resultado	-	-	-	93,719	-	(93,719)	-	-	
Aumento de capital	99,000	(7,400)	-	(91,600)	-	-	-	-	
Pago de dividendos	-	-	-	(50,439)	-	-	-	(50,439)	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	124,768	-	124,768	
Reconocimiento pérdidas actuariales	-	-	-	-	-	-	(8,940)	(8,940)	
Apropiación de reserva legal	-	-	12,477	-	-	(12,477)	-	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	100,000	-	65,114	5,137	37,307	112,291	(44,648)	275,201	
Mas (menos) transacciones durante el año-									
Traspaso del resultado	-	-	-	112,291	-	(112,291)	-	-	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	47,341	-	47,341	
Reconocimiento pérdidas actuariales	-	-	-	-	-	-	3,221	3,221	
Apropiación de reserva legal	-	-	6,676	-	-	(6,676)	-	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2016	100,000	-	71,790	117,428	37,307	40,665	(41,427)	325,763	

Las notas adjuntas 1 a la 23 forman parte integral de estos estados financieros.

  
Sr. Luis Gonzalo Garzón Jácome  
Gerente General

  
Sr. Wesner Alberto Lucin Ramirez  
Contador

GALAGANS S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

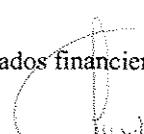
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad neta		47,341	124,768
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación		241,309	248,260
Ajustes por gastos en provisiones		12,073	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		2,192	(12,673)
Cambios netos en activos y pasivos-			
Aumento en cuentas por cobrar		(67,250)	(22,542)
Diminución (aumento) en gastos pagados por anticipado		39,808	(4,008)
Disminución en activos por impuestos corrientes		1,718	42,561
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		44,406	(23,030)
(Diminución) aumento en pasivo por impuestos corrientes		(15,727)	63
(Diminución) aumento en pasivos acumulados		(16,420)	4,876
(Diminución) aumento en obligaciones por beneficios definidos		(4,462)	10,870
Efectivo neto provenientes de actividades de Operación		284,988	369,145
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisiciones de vehículos y equipo		(127,787)	-
Venta de activo fijo		1,674	-
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión		(126,113)	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Obligaciones financieras a corto plazo		(19,762)	9,700
Obligaciones financieras a largo plazo		(94,023)	(237,274)
Documentos por pagar a largo plazo		(114)	(82,103)
Pago de dividendos		-	(50,439)
Efectivo neto utilizado en actividades de Financiación		(113,899)	(360,116)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		44,976	9,029
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		9,094	65
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	54,070	9,094

-Las notas 1 a la 23 son parte integral de estos estados financieros.

  
Sr. Luis Gonzalo Garzón Jácome  
Gerente General

  
Sr. Wesner Alberto Lucín Ramírez  
Contador

GALAGANS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Galagans S.A. fue constituida mediante escritura pública el 22 de octubre de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 4 de diciembre de 1997, con el objeto principal de dedicarse a actividades de transporte de carga por carretera. Tiene como domicilio principal la ciudad de Guayaquil en la dirección Vía a la Costa km 15.5 s/n.

Sus accionistas con el 23% del capital social el Sr. Garzón Navas Hernán Gonzalo, el 22.9% el Sr. Garzón Navas Santiago Mauricio; con el 20% cada uno, la Sra. Navas Navas María Eugenia y el Sr. Garzón Jácome Luis Gonzalo; con el 10% la Sra. Garzón Navas María Eugenia; con el 4% la Sra. Garzón Navas Saida Verónica y, con el 0.1% la Compañía Impexservices S. A., todos de nacionalidad ecuatoriana.

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que ha sido adoptada en Ecuador. Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

(b) Bases de elaboración-

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

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

(e) Propiedades y equipo-

- (i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

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

- (ii) 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.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de computación	3

- (iv) 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.

(f) Inversiones en asociadas-

Una asociada es una entidad sobre la que el inversor tiene una influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de esta.

Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo, y su importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la proporción que corresponde en el resultado del periodo. Los dividendos recibidos se imputan disminuyendo la inversión.

(g) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar-

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El periodo de crédito promedio es de 15 a 30 días.

(h) Impuestos-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

(i) Impuesto corriente.- 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 no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada periodo.

(ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

(i) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(j) Beneficios a empleados-

(i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo por un profesional independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del periodo en el que se originan.

(ii) Participación a trabajadores.- la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando se transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía y la transferencia se puede medir fiablemente.

(l) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

(m) Compensación de saldos y transacciones-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en 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 periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

#### NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	514	517
Banco Internacional Cta. Cte. No. 1750601547	3,030	564
Produbanco Cta. Cte. No. 01016000984	22,533	-
Produbanco Cta. Ahorro. No. 12016053198	8,089	13
Banco Guayaquil Cta. Ahorro. No. 46242403	19,862	-
Banco Pichincha Cta. Cte. No. 2100039732	-	7,983
Banco del Austro Cta. Cte. No 109131733	42	17
	<u>54,070</u>	<u>9,094</u>

#### NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar clientes	195,172	138,802
Cuentas por cobrar relacionadas (1)	15,750	11,273
Anticipo a proveedores	10,710	3,702
Cuentas por cobrar empleados	8,936	9,541
	<u>230,568</u>	<u>163,318</u>

Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en dólares estadounidenses y no devenga intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ 123,198 (US\$ 90,632 al 2015).

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por US\$ 71,974 (US\$ 48,170 al 2015), para las cuales no se ha establecido estimación para cuentas de dudoso recaudo dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Entre 1 y 30 días	33,705	31,593
Entre 31 y 180 días	15,943	4,590
Mas de 180 días	<u>22,326</u>	<u>11,987</u>
	<u>71,974</u>	<u>48,170</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene cuentas por cobrar con relacionadas como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Garzón Navas Santiago Mauricio	183	8,071
Garzón Navas Hernán Gonzalo	4,987	-
Torquetruck S. A.	<u>10,580</u>	<u>3,202</u>
	<u>15,750</u>	<u>11,273</u>

#### NOTA 6. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario	241,663	244,130
Retenciones de impuesto a la renta	<u>23,457</u>	<u>22,708</u>
Total	<u>265,120</u>	<u>266,838</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	19,421	38,027
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	2,090	734
Retenciones de impuesto a la renta	<u>3,983</u>	<u>2,460</u>
	<u>25,494</u>	<u>41,221</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	66,762	162,795
Más - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	17,357	10,056
Utilidad gravable	84,119	172,851
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>18,506</u>	<u>38,027</u>
Anticipo de impuesto a la renta	19,421	20,518

Las declaraciones de impuestos de los años 2013 al 2016 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

#### NOTA 7. PROPIEDADES Y EQUIPO, neto

Los saldos de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	<u>Saldos al</u> <u>31-Dic-2014</u>	<u>Adiciones y/o</u> <u>(retiros), neto</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-Dic-2015</u>	<u>Adiciones y/o</u> <u>(retiros), neto</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-Dic-2016</u>
Terreno	327,850	-	327,850	-	327,850
Vehículos	1,159,781	(27,700)	1,132,081	31,470	1,163,551
Muebles y enseres	13,294	-	13,294	-	13,294
Maquinaria y equipo	154,308	-	154,308	-	154,308
Equipos de computación	3,394	(649)	2,745	(2,745)	-
	1,658,627	(28,349)	1,630,278	28,725	1,659,003
Menos- Depreciación acumulada	(483,931)	(219,911)	(703,842)	(143,245)	(847,087)
	<u>1,174,696</u>	<u>(248,260)</u>	<u>926,436</u>	<u>(114,520)</u>	<u>811,916</u>

Al 31 de diciembre del 2016: i) 12 Cabezales Trailer Marca Freightliner, Modelo M2106TR6X4, años de fabricación 2013 y 2015, están prendados a favor del Banco Produbanco; y, ii) 1 Cabezal Trailer Marca International, Modelo Chasis Cabinado 7600 6X4, año de fabricación 2010, está prendado a favor de Maxdrive S. A., ver Nota 10 OBLIGACIONES FINANCIERAS, Nota 14 DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

NOTA 8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las inversiones en asociadas son como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>		
Impexservices S. A. (1)	12%	12%	<u>11,918</u>	<u>11,565</u>

(1) Dedicada a servicios logísticos en comercio exterior y afines.

NOTA 9. INTERESES DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los intereses diferidos consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Produbanco	16,037	53,448
Banco del Austro	6,794	10,988
	<u>22,831</u>	<u>64,436</u>

NOTA 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones financieras consistían en:

<u>Banco de Guayaquil:</u>	2016		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
	<u>Porción Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>		
Operación 196838	20,000	-	Diciembre-2017	9.76%
<u>Produbanco:</u>				
Operación CAR20200102645000	6,116	-	Abril-2017	9.76%
Operación CAR20200102646000	6,116	-	Abril-2017	9.76%
Operación CAR20200102647000	6,116	-	Abril-2017	9.76%
Operación CAR20200102962000	6,116	-	Abril-2017	9.76%
Operación CAR20200169927000	17,222	-	Abril-2017	9.76%
Operación CAR20200091962000	14,613	-	Agosto-2017	11.23%
Operación CAR20200091963000	13,412	-	Agosto-2017	11.23%
Operación CAR20200091964000	14,613	-	Agosto-2017	11.23%
Operación CAR20200092098000	13,412	-	Agosto-2017	9.76%
Operación CAR20200092101000	13,412	-	Agosto-2017	9.76%
Operación CAR20200132187000	18,760	13,559	Agosto-2018	9.76%
Operación CAR20200116997000	43,968	57,360	Enero-2019	9.76%
Operación CAR20200179514000	11,205	38,409	Agosto-2019	9.76%
Operación CAR20200179515000	11,205	38,409	Septiembre-2019	9.76%
Subtotal	196,286	147,737		
<u>Banco del Austro:</u>				
Operación 4960	14,185	24,484	Junio-2019	15.20%
Total	230,471	172,221		

<u>Produbanco:</u>	2015		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
	<u>Porción Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>		
Operación CAR20200143457000	12,959	-	Marzo-2016	9.76%
Operación CAR20200102645000	17,197	6,116	Abril-2017	9.76%
Operación CAR20200102646000	17,197	6,116	Abril-2017	9.76%
Operación CAR20200102647000	17,197	6,116	Abril-2017	9.76%
Operación CAR20200102962000	17,197	6,116	Abril-2017	9.76%
Operación CAR20200091962000	19,796	13,412	Agosto-2017	11.23%
Operación CAR20200091963000	19,796	13,412	Agosto-2017	11.23%
Operación CAR20200091964000	19,796	13,412	Agosto-2017	11.23%
Operación CAR20200092098000	17,888	14,613	Agosto-2017	9.76%
Operación CAR20200092101000	17,888	14,613	Agosto-2017	9.76%
Operación CAR20200132187000	17,023	32,320	Agosto-2018	9.76%
Operación CAR20200116997000	43,614	101,330	Enero-2019	9.76%
Subtotal	237,548	227,576		
<u>Banco del Austro:</u>				
Operación 4960	12,685	38,668	Junio-2019	15.20%
Total	250,233	266,244		

Al 31 de diciembre del 2016, las obligaciones con el Banco Produbanco, están garantizadas con prenda industrial sobre vehículos, ver Nota 7. PROPIEDADES Y EQUIPO, neto

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar proveedores locales	296,527	219,593
Cuentas por pagar accionistas (1)	84,662	90,449
Cuentas por pagar relacionadas (2)	64,292	79,583
Obligaciones con el IESS	38,214	26,721
Sobregiro	1,805	20,720
Otras cuentas por pagar	11,465	15,493
	<u>496,965</u>	<u>452,559</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de las cuentas por pagar accionistas eran los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Garzón Jácome Luis Gonzalo	14,698	9,707
Garzón Navas Santiago Mauricio	44,498	9,216
Garzón Navas Hernán Gonzalo	10,062	28,015
Garzón Navas María Eugenia	1,592	12,426
Garzón Navas Zaida Verónica	5,637	7,722
Navas Navas María Eugenia	8,175	23,363
	<u>84,662</u>	<u>90,449</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar relacionadas eran los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impexservices S. A.	64,292	79,583

NOTA 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Décimo tercer sueldo	4,269	2,590
Décimo cuarto Sueldo	12,608	9,647
Vacaciones	11,455	15,568
Participación a trabajadores	11,782	28,729
	<u>40,114</u>	<u>56,534</u>

Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha cancelado US\$ 28,729 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2015.

NOTA 13. INTERESES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los intereses por pagar consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Produbanco (1)	16,037	53,448
Banco del Austro (1)	6,794	10,988
	<u>22,831</u>	<u>64,436</u>

NOTA 14. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los documentos por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Maxdrive S. A. (1)	18,756	18,870

(1) Corresponde a documentos que la Compañía tiene que cancelar por la adquisición de 1 cabezal, por el cual existe un pagaré firmado a Maxdrive S. A., ver Nota 7 Propiedades y Equipo, neto

**NOTA 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	2016	2015
Jubilación patronal	44,600	42,097
Bonificación por desahucio	19,208	14,100
	<u>63,808</u>	<u>56,197</u>

Los movimientos del 2016 y 2015 de las obligaciones por beneficios definidos fueron como sigue:

	2016		2015	
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Saldo inicial	42,097	14,100	32,837	12,490
Costo laboral por servicios actuariales	7,028	5,045	7,071	1,973
Costo financiero	2,628	1,106	2,148	804
Pérdidas actuariales	(6,251)	3,030	6,340	2,600
Reducciones/Pagos	(902)	(4,073)	(6,299)	(3,767)
Saldo final	<u>44,600</u>	<u>19,208</u>	<u>42,097</u>	<u>14,100</u>

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado a la misma empresa o empleador.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

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

	2016	2015
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%

#### NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	54,070	9,094
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	230,568	163,318
	<u>284,638</u>	<u>172,412</u>
 <u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 10)	230,471	250,233
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)	496,965	452,559
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 10)	172,221	266,244
	<u>899,657</u>	<u>969,036</u>

#### NOTA 17. PATRIMONIO

Capital social- El capital social autorizado consiste en 100,000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario, todos los cuales en conjunto representan el ciento por ciento del capital social de la compañía.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% 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.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ganancias acumuladas		
Distribuibles	5,137	53,457
Resultados año anterior	112,291	93,719
Aumento de capital	-	(91,600)
Pago de dividendos	-	(50,439)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	37,307	37,307
	<u>154,735</u>	<u>42,444</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las 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 podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Otros resultados integrales acumulados- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las pérdidas actuariales corresponden a US\$ 41,427 y US\$ 44,648 respectivamente.

#### NOTA 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios de transporte	2,389,870	2,478,800
Otros servicios	54,111	2,936
	<u>2,443,981</u>	<u>2,481,736</u>

NOTA 19. COSTOS DE OPERACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los costos de operación comprenden:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos	400,739	334,787
Beneficios sociales	51,929	45,680
Aporte a la seguridad social	71,319	63,247
Mantenimiento y repuestos	277,764	215,032
IVA enviado al gasto	58,134	-
Servicios de transporte y peaje	581,532	683,998
Combustible	153,531	148,077
Gastos logísticos	40,749	18,658
Alquiler de oficina, generador y equipos	15,988	50,703
Suministros de limpieza	5,865	5,376
Guardianía y equipo de seguridad	838	825
Seguros	86,200	64,327
Servicios básicos	2,020	11,173
Otros gastos de operación	470	740
	<u>1,747,078</u>	<u>1,642,623</u>

NOTA 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos de administración comprenden:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos	66,471	71,772
Beneficios sociales	9,872	12,921
Aporte a la seguridad social	12,990	13,528
Participación a trabajadores	11,782	28,729
Jubilación patronal	7,028	2,920
Desahucio	5,045	2,777
Depreciaciones	241,309	248,260
Impuestos y contribuciones	8,278	2,469
Mantenimiento y reparaciones	9,287	10,890
Sumistros de oficina	7,408	6,758
Honorarios profesionales	30,632	45,941
Telefonía celular	12,221	3,159
Gastos logísticos administrativos	41,617	28,468
IVA enviado al gasto	45,063	69,638
Seguros pólizas	2,968	2,888
Guardianía, vigilancia, seguridad	34,389	28,800
Gastos varios	6,624	-
Servicios básicos	7,932	8,000
Gastos no deducibles	5,710	8,190
Otros gastos administrativos	3,733	1,292
	<u>570,359</u>	<u>597,400</u>

**NOTA 21. GASTOS FINANCIEROS**

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos financieros comprenden:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisión bancaria	3,793	3,402
Intereses	50,894	75,990
Gastos de financiamiento	5,410	2,395
Otros gastos financieros	992	913
	<u>61,089</u>	<u>82,700</u>

**NOTA 22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (24 de abril del 2017), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**NOTA 23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración en febrero 23 del 2017 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.