

GALAGANS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(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) Electivo 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.

(c) 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>Item</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) 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.

(g) 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 imponderables 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 imponderables. 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.

(h) 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.

(i) 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.
- (j) 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.
- (k) 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 período más cercano en el que se conocen.
- (l) 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 e 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 período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período 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 periodos 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 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	517	51
Banco Internacional Cta. Cte. No. 1750601547	564	-
Produbanco Cta. Cte. No. 01016000984	-	-
Produbanco Cta. Ahorro. No. 12016053198	13	9
Banco Pichincha Cta. Cte. No. 2100039732	7,983	-
Banco del Austro Cta. Cte. No 109131733	17	5
	<u>9,094</u>	<u>65</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar clientes	138,802	102,680
Cuentas por cobrar relacionadas (1)	11,273	17,708
Otras cuentas por cobrar	-	8,246
Anticipo a proveedores	3,702	3,178
Cuentas por cobrar empleados	9,541	8,967
	<u>163,318</u>	<u>140,776</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 2015, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ 90.632 (2014: US\$ 79.157)

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por US\$ 48.170 (2014: US\$ 23.523), 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:

	2015	2014
Entre 1 y 30 días	31,593	11,616
Entre 31 y 180 días	4,590	1,857
Más de 180 días	11,987	10,050
	<u>48,170</u>	<u>23,523</u>

(f) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene cuentas por cobrar con relacionadas como sigue:

	2015	2014
Garzón Navas Santiago Mauricio	8,071	6,910
Navas Navas Maria Eugenia	-	70
Garzón Jácome Luis Gonzalo	-	780
Garzón Navas Hernán Gonzalo	-	9,945
Torquemada S. A.	3,202	-
	<u>11,273</u>	<u>17,705</u>

NOTA 6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, servicios y otros pagos anticipados consistían en:

	2015	2014
Seguros pagados por anticipado	34,778	30,490
Servicio de rastreo satelital	5,030	5,310
	<u>39,808</u>	<u>35,800</u>

NOTA 7. IMPUESTOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario	244,130	279,482
Retenciones de impuesto a la renta	22,708	29,917
Total	<u>266,838</u>	<u>309,399</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	38,027	38,295
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	734	565
Retenciones de impuesto a la renta	2,460	2,298
	<u>41,221</u>	<u>41,158</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>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	162,795	142,428
Más - Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	10,056	31,642
Utilidad gravable	172,851	174,070
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>38,027</u>	<u>38,295</u>

Las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2015 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 8. PROPIEDADES Y EQUIPO, neto

Los saldos de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-2013	Adiciones y/o (retiros), neto	Saldos al 31-Dic-2014	Adiciones y/o (retiros), neto	Saldos al 31-Dic-2015
Terceros	-	327,850	327,850	-	327,850
Vehículos	1,159,378	403	1,159,781	(27,700)	1,132,081
Muebles y enseres	9,824	3,470	13,294	-	13,294
Maquinaria y equipo	67,685	86,620	154,308	-	154,308
Equipos de computación	5,158	(1,764)	3,394	(640)	2,754
	<u>1,242,045</u>	<u>416,579</u>	<u>1,658,627</u>	<u>(28,340)</u>	<u>1,630,287</u>
Menos: Depreciación acumulada	(328,017)	(155,914)	(483,931)	(219,911)	(703,842)
	<u>914,031</u>	<u>260,665</u>	<u>1,174,696</u>	<u>(248,250)</u>	<u>926,445</u>

Al 31 de diciembre del 2015: i) 10 Cabezales Trailer Marca Freightliner, Modelo M2106TR6X4, años de fabricación 2013 y 2014, están prendados a favor del Banco Prudubanco, 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 11 OBLIGACIONES FINANCIERAS, Nota 15 DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

NOTA 9. INVERSIÓN EN ASOCIADA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la inversión en asociada es como sigue:

Compañía	Porcentaje de participación en el capital		2015	2014
	2015	2014		
Impexservices S. A. (1)	13%	12%	<u>17,565</u>	<u>7,832</u>

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

NOTA 10. INTERESES DIFERIDOS

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

<u>Procedencia:</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Op. CAR20200143457000	213	Marzo-2016	9,76 %
Op. CAR20200102645000	1,649	Abril-2017	9,76 %
Op. CAR20200102646000	1,649	Abril-2017	9,76 %
Op. CAR20200102647000	1,649	Abril-2017	9,76 %
Op. CAR20200102962000	1,649	Abril-2017	9,76 %
Op. CAR20200091962000	3,508	Abril-2017	11,23 %
Op. CAR20200091963000	3,508	Abril-2017	11,23 %
Op. CAR20200091964000	3,508	Abril-2017	11,23 %
Op. CAR20200092098000	2,991	Abril-2017	9,76 %
Op. CAR20200092101000	2,991	Abril-2017	9,76 %
Op. CAR20200132187000	6,905	Agosto-2018	9,76 %
Op. CAR20200116997000	23,228	Enero-2019	9,76 %
Subtotal	53,448		
<u>Banco del Austro:</u>			
Op. 4960	10,988	Junio-2019	15,20 %
Total	64,436		

NOTA 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones financieras consistían en:

<u>Procedencia:</u>	<u>2015</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
	<u>Porción Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>		
Op. CAR20200143457000	12,959	-	Marzo-2016	9,76%
Op. CAR20200102645000	17,197	6,116	Abril-2017	9,76%
Op. CAR20200102646000	17,197	6,116	Abril-2017	9,76%
Op. CAR20200102647000	17,197	6,116	Abril-2017	9,76%
Op. CAR20200102962000	17,197	6,116	Abril-2017	9,76%
Op. CAR20200091962000	19,796	13,412	Agosto-2017	11,23%
Op. CAR20200091963000	19,796	13,412	Agosto-2017	11,23%
Op. CAR20200091964000	19,796	13,412	Agosto-2017	11,23%
Op. CAR20200092098000	17,888	14,613	Agosto-2017	9,76%
Op. CAR20200092101000	17,888	14,613	Agosto-2017	9,76%
Op. CAR20200132187000	17,023	32,320	Agosto-2018	9,76%
Op. CAR20200116997000	43,614	101,330	Enero-2019	9,76%
Subtotal	237,548	227,576		
<u>Banco del Austro:</u>				
Op. 4960	12,685	38,668	Junio-2019	15,20%
Total	250,233	266,244		

Al 31 de diciembre del 2015, las obligaciones con el Banco Proclubanco, están garantizadas con prenda industrial sobre vehículos, ver Nota 8. **PROPIEDADES Y EQUIPO**, neto

Banco Prohíbea:	2014		Vencimiento	Tasa de interés
	Porción Corriente	Largo Plazo		
Op. 1979245-00	6,875	-	Julio-2015	11.20%
Prohibanco:				
Op. CAR20200121252000	20,483	-	Marzo-2015	9.96%
Op. CAR20200102645000	15,607	23,313	Abril-2017	9.76%
Op. CAR20200102646000	15,607	23,313	Abril-2017	9.76%
Op. CAR20200102647000	15,607	23,313	Abril-2017	9.76%
Op. CAR20200102962000	15,607	23,313	Abril-2017	9.76%
Op. CAR20200091962000	16,225	33,208	Agosto-2017	11.23%
Op. CAR20200091963000	16,225	33,208	Agosto-2017	11.23%
Op. CAR20200091964000	16,225	33,208	Agosto-2017	11.23%
Op. CAR20200092098000	16,236	32,501	Agosto-2017	9.76%
Op. CAR20200092101000	16,236	32,501	Agosto-2017	9.76%
Op. CAR20200132187000	16,665	49,345	Agosto-2018	9.76%
Op. CAR20200116997000	41,592	144,944	Enero-2019	9.76%
Subtotal:	222,315	452,165		
Banco del Austro:				
Op. 4960	11,343	51,353	Junio-2019	15.20%
Total	240,533	503,518		

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2015	2014
Cuentas por pagar proveedores locales	219,593	307,210
Cuentas por pagar accionistas (1)	90,449	135,135
Cuentas por pagar relacionadas (2)	79,583	-
Obligaciones con el IESS	26,721	28,997
Sobregiro	20,720	-
Otras cuentas por pagar	15,493	4,247
	<u>452,559</u>	<u>475,589</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de las cuentas por pagar accionistas eran los siguientes:

	2015	2014
Garzón Jácome Luis Gonzalo	9,707	69,646
Garzón Navas Santiago Mauricio	9,216	10,747
Garzón Navas Hernán Gonzalo	28,015	22,051
Garzón Navas María Eugenia	12,426	16,820
Garzón Navas Zaida Verónica	7,722	10,000
Navas Navas María Eugenia	23,363	5,871
	<u>90,449</u>	<u>135,135</u>

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

	2015	2014
Impexservices S. A.	79,583	-

NOTA 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2015	2014
Décimo tercer sueldo	2,590	3,282
Décimo cuarto sueldo	9,647	10,559
Vacaciones	15,568	12,683
Participación a trabajadores (1)	28,729	25,134
	<u>56,534</u>	<u>51,658</u>

(1) 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 2015, la Compañía ha cancelado US\$ 25,134 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2014.

NOTA 14. INTERESES POR PAGAR

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

<u>Prodebanco:</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Op. CAR20200143457000	213	Marzo-2016	9.76 %
Op. CAR20200102645000	1,649	Abril-2017	9.76 %
Op. CAR20200102646000	1,649	Abril-2017	9.76 %
Op. CAR20200102647000	1,649	Abril-2017	9.76 %
Op. CAR20200102962000	1,649	Abril-2017	9.76 %
Op. CAR20200091962000	3,508	Agosto-2017	11.23 %
Op. CAR20200091963000	3,508	Agosto-2017	11.23 %
Op. CAR20200091964000	3,508	Agosto-2017	11.23 %
Op. CAR20200092098000	2,991	Agosto-2017	9.76 %
Op. CAR20200092101000	2,991	Agosto-2017	9.76 %
Op. CAR20200132187000	6,905	Agosto-2018	9.76 %
Op. CAR20200116997000	23,228	Enero-2019	9.76 %
Subtotal	<u>53,448</u>		
<u>Barco del Austro:</u>			
Op. 4960	10,988	Junio-2019	15.20 %
Total	<u>64,436</u>		

NOTA 15. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los documentos por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Orginarsa S. A.	-	8,178
Maxdrive S. A.	18,870	14,103
Dismundi S. A.	-	78,692
	<u>18,870</u>	<u>100,973</u>

Corresponde a documentos que la Compañía tiene que cancelar por la adquisición de cabezales, por los cuales existe un pagaré firmado a Maxdrive S. A., ver Nota 8 Propiedades y Equipo, neto

NOTA 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

A 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	2015	2014
Jubilación patronal	42,097	32,837
Bonificación por desahucio	14,100	12,490
	<u>56,197</u>	<u>45,327</u>

Los movimientos del 2015 y 2014 de las obligaciones por beneficios definidos fueron como sigue:

	2015		2014	
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Saldo inicial	32,837	12,490	-	-
Costo laboral por servicios actuariales	7,071	1,973	5,466	1,878
Costo financiero	2,148	804	1,643	632
Pérdidas actuariales	6,340	2,600	25,728	9,980
Reducciones/Pagos	(6,299)	(3,767)	-	-
Saldo final	<u>42,097</u>	<u>14,100</u>	<u>32,837</u>	<u>12,490</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.

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

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%

NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>20145</u>	<u>2014</u>
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	9,094	65
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>163,318</u>	<u>140,776</u>
	<u>172,412</u>	<u>140,841</u>
 <u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Porción corrientes de obligaciones financieras (Nota 11)	250,233	240,533
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 12)	452,559	475,589
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 11)	<u>266,244</u>	<u>503,518</u>
	<u>969,036</u>	<u>1,219,640</u>

NOTA 18. PATRIMONIO

Capital social- El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 estaba constituido por 1,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1.00 cada una. Con fecha de escritura pública del 19 de agosto del 2015 e inscripción en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 27 de agosto del 2015, aumentó su capital social en noventa y nueve mil dólares de los Estados Unidos de América mediante la suscripción de noventa y nueve mil nuevas acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una de ellas; de manera que el nuevo capital de la Compañía ascendió a cien mil dólares de los Estados Unidos de América.

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:

	2015	2014
Ganancias acumuladas distribuíbles	53,457	36,001
Resultados año anterior	93,719	184,053
Aumento de capital	(91,600)	-
Pago de dividendos	(50,439)	(166,597)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	37,307	37,307
	<u>42,444</u>	<u>90,764</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.

NOTA 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	2015	2014
Servicios de transporte	2,478,800	2,550,098
Otros servicios	2,936	18,987
	<u>2,481,736</u>	<u>2,569,080</u>

NOTA 20. COSTOS DE OPERACION

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los costos de operacion comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos	334,787	353,749
Beneficios sociales	45,680	51,317
Aporte a la seguridad social	63,247	62,838
Mantenimiento y repuestos	215,032	247,263
Mantenimiento patio	-	29,638
Servicios de transporte y peaje	683,998	705,658
Combustible	148,077	139,696
Gastos logísticos	18,658	31,089
Alquiler de oficina, generador y equipos	50,703	53,901
Sumistros de limpieza	5,376	1,113
Guardiania y equipo de seguridad	825	18,301
Seguros	64,327	-
Servicios básicos	11,175	224
Otros gastos de operacion	740	2,241
	<u>1,642,623</u>	<u>1,697,928</u>

NOTA 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos de administracion comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos	71,772	61,143
Beneficios sociales	12,921	10,685
Aporte a la seguridad social	13,528	14,741
Participación a trabajadores	28,729	25,134
Jubilación patronal	2,920	7,109
Desahucio	2,777	2,510
Depreciaciones	248,260	250,412
Impuestos y contribuciones	2,469	5,684
Mantenimiento y reparaciones	10,890	26,820
Sumistros de oficina	6,758	9,160
Honorarios profesionales	45,941	16,739
Telefonia celular	3,159	8,856
Gastos logísticos administrativos	28,468	54,175
IVA enviado al gasto	69,638	67,715
Seguros pólizas	2,888	45,510
Guardiania, vigilancia, seguridad	28,800	7,600
Alquiler de oficina	-	840
Servicios básicos	8,000	4,836
Gastos no deducibles	8,190	5,797
Otros gastos administrativos	1,292	408
	<u>597,400</u>	<u>625,880</u>

NOTA 22. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos financieros comprenden:

	2015	2014
Comisión bancaria	3,402	3,329
Intereses	75,990	98,423
Gastos de financiamiento	2,395	1,938
Otros gastos financieros	913	71
	<u>82,700</u>	<u>103,761</u>

NOTA 23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (22 de abril del 2016), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración en febrero 02 del 2016 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.


A. ESTEBAN
RSC 010762