

Logística Ecuatoriana S.A. LOGISTECSA

*Estados financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2017
e Informe de los Auditores
Independientes*

Logística Ecuatoriana S.A. LOGISTECSA

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Logística Ecuatoriana S.A. LOGISTECSA:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Logística Ecuatoriana S.A. LOGISTECSA que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a 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 posición financiera de Logística Ecuatoriana S.A. LOGISTECSA al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Logística Ecuatoriana S.A. LOGISTECSA de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otro asunto

Los estados financieros de Logística Ecuatoriana S.A. LOGISTECSA por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 19 de mayo de 2017.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no

incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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 la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible 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 de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los 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 negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o 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 (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan 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:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 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 vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser 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 respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

FinanCore Ecuador

Quito, Septiembre 04, 2018
Registro No. 1230

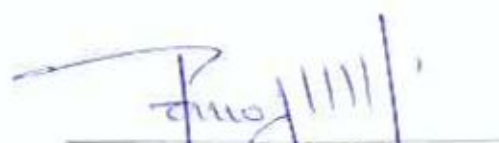


Alejandro P. Arellano C.
Socio

LOGÍSTICA ECUATORIANA S.A. LOGISTECSA**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/16</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y bancos	4	122,966	204,985
Otros activos financieros	5	115,190	100,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	756,131	657,848
Activos por impuestos corrientes	11	173,994	137,280
Otros activos		<u>65,849</u>	<u>44,702</u>
Total activos corrientes		<u>1,234,130</u>	<u>1,144,815</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, equipos y vehículos	7	6,679,034	4,661,228
Activo intangible		<u>7,000</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		6,686,034	4,661,228
Total activos		<u>7,920,164</u>	<u>5,806,043</u>

Ver notas a los estados financieros



Ramiro De La Calle
Representante Legal

Paul Jácome
Contador

LOGÍSTICA ECUATORIANA S.A. LOGISTECSA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/16</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos	8	918,183	100,436
Otros pasivos financieros	9	334,309	323,362
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	486,258	561,957
Pasivos por impuestos corrientes	11	24,936	79,497
Obligaciones acumuladas	12	94,158	90,904
Total pasivos corrientes		<u>1,857,844</u>	<u>1,156,156</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos	8	2,112,598	3,068,723
Obligaciones por beneficios definidos	13	152,794	126,793
Pasivos por impuestos diferidos	11	336,533	171,878
Total pasivos no corrientes		<u>2,601,925</u>	<u>3,367,394</u>
Total pasivos		<u>4,459,769</u>	<u>4,523,550</u>
PATRIMONIO			
Capital social	15	520,000	520,000
Reserva de revaluación de propiedades		2,833,047	880,141
Resultados acumulados		107,348	(117,648)
Total patrimonio		<u>3,460,395</u>	<u>1,282,493</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>7,920,164</u>	<u>5,806,043</u>


Ramiro De La Calle
Representante Legal


Paul Jácome
Contador

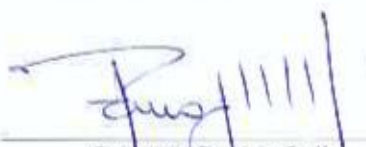


LOGÍSTICA ECUATORIANA S.A. LOGISTECSA

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	Nota	Año terminado	
		31/12/17	31/12/16
		(en de U.S. dólares)	
Ingresos	16	3,999,960	3,805,154
Costo de ventas	17	(2,514,042)	(2,475,036)
Utilidad bruta		1,485,918	1,330,118
Gastos administrativos	17	(1,003,043)	(945,323)
Gastos financieros	18	(324,935)	(354,955)
Otros ingresos, neto		117,799	4,893
Utilidad antes del impuesto a la renta		275,738	34,733
Menos gasto por impuesto a la renta:	11		
Impuesto a la renta corriente		(69,002)	(54,603)
Impuesto a la renta diferido		5,832	3,402
Utilidad/Pérdida neta del año		212,568	(16,468)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
- Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	7.11	12,428	8,556
- Ganancias por revaluación de propiedades, equipos y vehículos		1,952,906	-
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		1,965,334	8,556
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		2,177,902	(7,912)

Ver notas a los estados financieros


Ramiro De La Calle
Representante Legal


Paul Jácome
Contador



LOGÍSTICA ECUATORIANA S.A. LOGISTECSA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	Capital social	Reserva de revaluación de propiedades (en U.S. dólares)	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	520,000	880,141	(109,736)	1,290,405
Otro resultado integral del año	-	-	8,556	8,556
Pérdida del año	-	-	(16,468)	(16,468)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	520,000	880,141	(117,648)	1,282,493
Otro resultado integral del año	-	1,952,906	12,428	1,965,334
Utilidad del año	-	-	212,568	212,568
Saldos al 31 de diciembre de 2017	520,000	2,833,047	107,348	3,460,395

Ver notas a los estados financieros

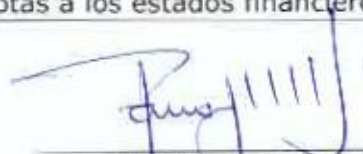
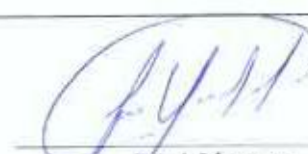

Ramiro De La Calle
Representante Legal


Paul Jácome
Contador

LOGÍSTICA ECUATORIANA S.A. LOGISTECSA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

		Año terminado	
	Notas	31/12/17	31/12/16
		(en de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido de clientes		3,884,963	3,625,294
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(3,320,758)	(3,348,327)
Intereses pagados		(324,935)	(307,884)
Intereses recibidos		15,315	4,895
Impuesto a la renta	11.3	(82,485)	(79,919)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>172,100</u>	<u>(105,941)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adiciones de propiedad, equipos y vehículos	7	(81,213)	(84,252)
Adquisición de activos intangibles		(7,000)	-
Incremento de activos financieros		<u>(15,190)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(103,403)</u>	<u>(84,252)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento de préstamos		1,281,342	983,171
Pagos de préstamos		<u>(1,432,058)</u>	<u>(617,894)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		<u>(150,716)</u>	<u>365,277</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	4	(82,019)	175,084
Saldos al comienzo del año		<u>204,985</u>	<u>29,901</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>122,966</u>	<u>204,985</u>

Ver notas a los estados financieros


Ramiro De La Calle
Representante Legal
Paul Jácome
Contador

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía LOGISTICA ECUATORIANA S.A. LOGISTECSA se constituyó el 22 de Abril del 2002, registrado en el expediente No 92634 de la Superintendencia de Compañías y Seguros. Es de nacionalidad Ecuatoriana y su domicilio principal es en el Distrito Metropolitano de Quito, Provincia de Pichincha, Cantón Quito, Parroquia Oyambarillo - Tababela Av. Interoceánica Km 24 ½, teléfono 023942900.

La compañía dentro de su objeto social, se dedicará a las actividades de:

1. Servicio de transporte y carga pesada.
2. Arrendamiento de bienes inmuebles para bodegas.
3. Almacenamiento y acondicionamiento.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 120 y 106 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en la ciudad de Quito y Guayaquil.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2. Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3. Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

2.4. Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5. Propiedades, equipos y vehículos

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, equipos y vehículos se miden inicialmente por su costo.

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

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los equipos y vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.5.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

2.5.4. Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, equipos y vehículos 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, equipos y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	31
Vehículos	5 - 10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	3

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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

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

2.6. Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

2.6.4. Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.6.5. Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía sea igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Licencias	5

2.7. Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

- 2.8. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

2.9.1. Impuesto 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 impositivos 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 al final de cada período.

2.9.2. Impuestos diferidos - 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 impositivas. 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 activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

- 2.9.3. Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.10. Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11. Beneficios a empleados

- 2.11.1. 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.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

- 2.11.2. 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.

- 2.12. Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

2.13. Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13.1 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Servicio de transportes en función de las rutas de envío planificadas y número de bultos.
- Servicio de Almacenamiento en función de espacio por metro cuadrado determinado en el contrato.
- Servicio logístico y acondicionamiento en función del número de impresiones de productos.

2.13.2 Ingresos por alquileres - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.12

2.14. Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.15. 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 una 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.

2.16. Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.17. Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.17.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.17.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.17.3 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo [las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.17.4 Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

2.17.5 Baja en cuenta de los activos financieros – La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

- 2.18. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.18.1 Clasificación como deuda o patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

- 2.18.2 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

- 2.18.3 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

- 2.18.4 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
2.19. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

La Administración de la Compañía prevé que no se generó modificaciones que requieran revelación de información respecto a los estados financieros.

2.20. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

Requerimientos de deterioro para activos financieros y, Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al

ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 9 tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 16: Arrendamiento

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es

posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1. Deterioro de activos** - 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. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.
- 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.
- 3.2. Estimación de vidas útiles de propiedades, equipos y vehículos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.4.
- 3.3. Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 3.4. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

4. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Bancos	122,116	203,735
Efectivo en caja	<u>850</u>	<u>1,250</u>
Total	<u>122,966</u>	<u>204,985</u>

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponde a Back to Back con garantía emitido el 09/Mar/17 por el Banco Guayaquil por US\$115,190 con vencimiento el 14/Mar/18 (Para el año 2016 corresponde a Back to Back con garantía emitido el 09/Sep/16 por el Banco Guayaquil por US\$11,000 y US\$90,000 con vencimiento el 13/Sep/17).

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cientes locales	539,838	408,247
Metrologística	212,861	199,249
Otras cuentas por cobrar	<u>3,432</u>	<u>50,352</u>
Total	<u>756,131</u>	<u>657,848</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Corriente	524,171	397,654
30-60	11,273	10,593
60-90	85	-
91-120	<u>4,309</u>	<u>-</u>
Total	<u>539,838</u>	<u>408,247</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>47</u>	<u>51</u>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017****7. PROPIEDADES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo o valuación	7,395,542	5,605,289
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(716,508)</u>	<u>(944,061)</u>
Total	<u>6,679,034</u>	<u>4,661,228</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	2,375,617	1,027,163
Edificios	3,843,703	3,164,269
Muebles y enseres	171,987	183,015
Instalaciones	137,104	140,006
Maquinaria y equipos	116,168	109,651
Vehículos	14,229	22,888
Equipos de computación	<u>20,226</u>	<u>14,236</u>
Total	<u>6,679,034</u>	<u>4,661,228</u>

LOGÍSTICA ECUATORIANA S.A. LOGISTECSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Composición y movimiento:

Costo o valuación

	Terrenos al valor razonable	Edificaciones al valor razonable	Instalaciones al costo	Muebles y enseres al costo	Maquinaria y equipos al costo	Equipos de computación al costo	Vehículos al costo	Total
Al 31 de diciembre del 2015	1,027,163	3,483,117	224,425	350,895	253,381	88,250	105,776	5,533,007
Adiciones	-	-	34,813	77,805	12,997	9,150	-	134,765
Ventas	-	-	-	-	-	-	(62,483)	(62,483)
Al 31 de diciembre del 2016	1,027,163	3,483,117	259,238	428,700	266,378	97,400	43,293	5,605,289
Adiciones	-	-	25,547	18,749	19,641	17,276	-	81,213
Incremento en la revaluación	1,348,454	360,586	-	-	-	-	-	1,709,040
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2017	<u>2,375,617</u>	<u>3,843,703</u>	<u>284,785</u>	<u>447,449</u>	<u>286,019</u>	<u>114,676</u>	<u>43,293</u>	<u>7,395,542</u>

Depreciación acumulada y deterioro

	Edificaciones al valor razonable	Instalaciones al costo	Muebles y enseres al costo	Maquinaria y equipos al costo	Equipos de computación al costo	Vehículos al costo	Total
Al 31 de diciembre del 2015	(223,339)	(96,499)	(220,405)	(142,363)	(68,743)	(28,409)	(779,758)
Ventas	-	-	-	-	-	25,513	25,513
Gastos por depreciación	(95,508)	(22,733)	(25,280)	(14,364)	(14,421)	(17,510)	(189,816)
Al 31 de diciembre del 2016	(318,847)	(119,232)	(245,685)	(156,727)	(83,164)	(20,406)	(944,061)
Gastos por depreciación	(95,506)	(28,449)	(29,777)	(13,124)	(11,286)	(8,658)	(186,800)
Eliminación en la revaluación	414,353	-	-	-	-	-	414,353
Al 31 de diciembre del 2017	<u>-</u>	<u>(147,681)</u>	<u>(275,462)</u>	<u>(169,851)</u>	<u>(94,450)</u>	<u>(29,064)</u>	<u>(716,508)</u>
Valor neto de activos	<u>2,375,617</u>	<u>137,104</u>	<u>171,987</u>	<u>116,168</u>	<u>20,226</u>	<u>14,229</u>	<u>6,679,034</u>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

- 7.1 Terrenos y edificaciones registrados al valor razonable** - Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos y edificaciones de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual fue hecho con base en las Normas Internacionales de Valoración, fue determinado con referencia a los flujos de efectivo descontados usando una tasa de descuento de 10%. La fecha de vigencia del avalúo es el 31 de diciembre de 2017.

El valor razonable de los terrenos en propiedad fue determinado [con base en el enfoque de Mercado comparable que refleja los precios de transacciones recientes para propiedades similares/otros métodos].

- 7.2 Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los terrenos y edificaciones con un saldo en libros de US\$6.1 millones y US\$4.1 millones, respectivamente han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía con la Corporación Financiera Nacional (ver Nota 8). Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de garantías. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

8. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16.</u>
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Helm Bank USA (1) y subtotal	<u>272,500</u>	<u>295,000</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Corporación Financiera Nacional (2)	2,644,147	2,730,910
Banco Guayaquil (3)	<u>114,134</u>	<u>143,249</u>
Subtotal	<u>2,758,281</u>	<u>2,874,159</u>
Total	<u><u>3,030,781</u></u>	<u><u>3,169,159</u></u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	918,183	100,436
No corriente	<u>2,112,598</u>	<u>3,068,723</u>
Total	<u><u>3,030,781</u></u>	<u><u>3,169,159</u></u>

- (1) Corresponde a dos líneas de crédito con Helm Bank USA con una tasa de interés del 2.60% por US\$150,000 y US\$122,500, con fecha de vencimiento de 08 de septiembre y 05 de agosto del 2018 respectivamente, para el año 2016 corresponde a dos líneas de crédito con Helm Bank USA con una tasa de interés del 2.60% por US\$150,000 cada uno, con fecha de vencimiento de 08 de septiembre y 05 de agosto del 2018 respectivamente.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

- (2) Con fecha 01 de diciembre del 2016 se otorga a la Compañía un total de US\$2,110,289 y US\$600,000 por concepto de préstamos con la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.30% y 8.32% respectivamente, los cuales están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones de la Compañía (ver Nota 7), un detalle es como sigue:

	<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>Monto</u>	<u>Saldo al 31/12/2017</u>
<i>Operaciones:</i>					
Novación de primer piso activo fijo I	01/12/16	26/10/23	8.9533%	2,110,289	2,058,789
Novación de primer piso activo fijo II	01/12/16	10/11/20	9.7521%	<u>600,000</u>	<u>585,358</u>
Total				2,710,289	2,644,147

- (3) Corresponden a tres préstamos con tasas de interés fija entre 9.76 a 11.23% anual con fecha de vencimiento hasta mayo 2018.

9. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Corresponde principalmente a préstamos con terceros con el objetivo de manejar capital de trabajo. Cada negociación de préstamo maneja una tasa de interés fija entre 4% al 12% anual y con vencimientos entre 60 y 180 días.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Proveedores locales (1)	456,195	527,927
Tarjeta de crédito	5,312	2,588
Empleados		23,284
Anticipos a clientes	<u>24,751</u>	<u>8,158</u>
Total	<u>486,258</u>	<u>561,957</u>

- (1) Corresponden a obligaciones de pago por la adquisición de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones.

11. IMPUESTOS
11.1. Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Activos por impuestos corrientes</u>		
Impuesto al valor agregado	129,901	106,670
Crédito de impuesto a la renta	<u>44,093</u>	<u>30,610</u>
	<u>173,994</u>	<u>137,280</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
Retenciones de impuesto al valor agregado	10,503	18,878
Retenciones de impuesto a la renta	<u>14,433</u>	<u>60,619</u>
	<u>24,936</u>	<u>79,497</u>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
11.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	275,738	34,733
Más - Gastos no deducibles	<u>37,905</u>	<u>213,459</u>
Utilidad gravable	313,643	248,192
Impuesto a la renta causado 22% (i)	69,002	54,603
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (ii)	<u>59,916</u>	<u>53,559</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a Resultados	<u>69,002</u>	<u>54,603</u>

(i) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(ii) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

11.3. Movimiento de la cuenta provisión impuesto a la renta

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldo al comienzo del año	(30,610)	(5,294)
Provisión del año	69,002	54,603
Pagos efectuados	<u>(82,485)</u>	<u>(79,919)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>(44,093)</u>	<u>(30,610)</u>

11.4. Movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en otro resultado integral</u>	<u>Saldos finales</u>
<u>2017</u>				
<u>Cuentas del activo</u>				
Propiedad, equipos y vehículos	171,878	(5,832)	170,487	330,701
Total	<u>171,878</u>	<u>(5,832)</u>	<u>170,487</u>	<u>330,701</u>
<u>2016</u>				
<u>Cuentas del activo</u>				
Propiedad, equipos y vehículos	175,279	(3,402)		171,878
Total	<u>175,279</u>	<u>(3,402)</u>	<u>-</u>	<u>171,878</u>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
11.5. Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

11.6. Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	31/12/17	31/12/16
Beneficios sociales	40,790	80,440
Participación a trabajadores (1)	48,743	6,130
Otras	4,624	4,334
	<u>94,157</u>	<u>90,904</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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldo al comienzo del año	6,130	29,363
Provisión del año	48,660	6,130
Pagos efectuados	<u>(6,047)</u>	<u>(29,363)</u>
Saldo al final del año	<u>48,743</u>	<u>6,130</u>

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	109.831	91.959
Bonificación por desahucio	<u>42.963</u>	<u>34.834</u>
Total	<u>152.794</u>	<u>126.793</u>

13.1. Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Al 1 de enero	91,959	96,611
Costo laboral por servicios actuariales	29,012	34,567
Costo financiero	3,807	4,212
Pérdida / (ganancia) actuarial	<u>(5,634)</u>	<u>(16,508)</u>
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(9,313)</u>	<u>(26,923)</u>
A 31 de diciembre	<u>109,831</u>	<u>91,959</u>

13.2. Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Desahucio	
	31/12/17	31/12/16
Al 1 de enero	34,834	31,834
Costo laboral por servicios actuariales	11,005	11,623
Costo financiero	1,442	1,388
Pérdida / (ganancia) actuarial	2,519	7,952
Beneficios pagados	(6,837)	(17,964)
A 31 de diciembre	<u>42,963</u>	<u>34,834</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 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. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

No ha habido ningún cambio en el proceso utilizado por la Compañía para gestionar sus riesgos de periodos anteriores.

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

	31/12/17	31/12/16
Tasa (s) de descuento	4.02%	6.31%
Tasa (s) de incremento salarial	1.50%	3.00%

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	29,012	34,567	11,005	11,621	40,017	46,190
Costo financiero	3,807	4,212	1,442	1,388	5,249	5,600
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(26,923)	-	-	-	(26,923)
A 31 de diciembre	<u>32,819</u>	<u>11,856</u>	<u>12,447</u>	<u>13,009</u>	<u>45,266</u>	<u>24,867</u>

Durante los años 2017 y 2016, del importe del costo del servicio, US\$36,584 y US\$24,867 respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los costos de administración.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1. Gestión de riesgos financieros - Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero, además se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos y las medidas tomadas son las que se detallan a continuación:

(a) Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que las entidades financieras toman dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable, y manteniendo varias fuentes alternativas de financiamiento.

Las exposiciones de la Compañía a las tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros se detallan en la siguiente sección de gestión de riesgo de liquidez de esta nota.

(b) Riesgo de crédito - El riesgo de crédito surge de los depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito con clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "AAA-", lo que garantiza estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

Sobre las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía efectúa el 100% de sus ventas a crédito, y sus clientes principalmente corresponden a Compañías Multinacionales solventes y liquidas. Regulamente la Gerencia ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y considera que al 31 de diciembre de 2017 y

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

2016 no ha tenido la necesidad de constituir provisiones por este concepto.

- (c) **Riesgo de liquidez** - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta de accionistas ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia de la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivo proyectado y real y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- (d) **Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia financiera y administrativa de la Compañía revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$(623,714)
Índice de liquidez	0.66 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.37 veces
Deuda financiera / activos totales	42%

La estructura de capital de la Compañía consiste en la deuda neta (los préstamos como se detalla en las notas 8 compensados por saldos de efectivo y banco) y patrimonio de la Compañía (compuesto por capital emitido, reservas, resultados acumulados y Reserva de revaluación de propiedades como se revela en las notas 14).

La Compañía no está sujeto a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

- 14.2. Categorías de instrumentos financieros** - La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente US\$	
	31/12/17	31/12/16
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y bancos	122,967	204,985
Otros activos financieros	115,000	100,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	755,177	657,848
Total activos financieros	993,144	962,833
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos	929,021	3,171,747
Otros pasivos financieros	353,533	323,362
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	486,258	561,957
Total pasivos financieros	1,768,812	4,054,478

15. PATRIMONIO
15.1. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende 520,000 acciones ordinarias a valor nominal de US\$1 cada una.

15.2. UTILIDADES RETENIDAS

	31/12/17	31/12/16
Utilidades Retenidas - Distribuibles (Pérdidas acumuladas)	76,393	(136,178)
Otras utilidades derivadas de la nueva medición de la obligación de beneficio definido	30,958	18,530
Total	107,351	(117,648)

Resultados acumulados - Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016****16. INGRESOS**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Almacenaje	2,549,597	2,007,894
Transporte	633,861	802,149
Acondicionamiento	816,502	995,111
Total	<u>3,999,960</u>	<u>3,805,154</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de ventas	2,514,042	2,475,036
Gastos Administrativos	<u>1,003,043</u>	<u>945,323</u>
Total	<u>3,517,085</u>	<u>3,420,359</u>

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y beneficios sociales	1,326,175	1,509,886
Arriendos	545,530	552,894
Transporte	453,886	299,779
Honorarios	387,206	241,630
Depreciacion	189,302	189,816
Mantenimiento	181,444	127,339
Otros gastos y costos	134,593	186,338
Servicios básicos	114,214	127,648
Suministros y materiales	91,159	68,222
Impuestos y contribuyentes	34,617	75,115
Seguridad	29,691	4,985
Gastos de viaje	29,268	6,789
Publicidad	-	29,918
Total	<u>3,517,085</u>	<u>3,420,359</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016*Gastos por Beneficios a los Empleados*

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	827,622	872,383
Beneficios sociales	148,673	234,506
Otros beneficios	164,491	213,276
Aporte al IESS	91,463	103,251
Beneficios definidos	45,266	80,340
Participación a trabajadores	<u>48,660</u>	<u>6,130</u>
Total	<u>1,326,175</u>	<u>1,509,886</u>

18. GASTOS FINANCIEROS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Intereses pagados (Nota 8)	320,025	328,504
Otros	<u>18,773</u>	<u>26,451</u>
Total	<u>338,798</u>	<u>354,955</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2017 y 2016, con la compañía relacionada.

19.1. Transacciones Comerciales

Respecto a las transacciones comerciales con partes relacionadas, la Compañía realizó compras por servicio de transporte con la Compañía Metro Logística S.A. Melogistic por un valor de US \$633,861 por el año 2017 y US \$802,148 por el año 2016.

19.2 Saldos con partes relacionadas

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Metro Logística S.A.			
Melogistic	Comercial y Administración	<u>212,861</u>	<u>199,249</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Metro Logística S.A.			
Melogistic	Comercial y Administración	<u>277,617</u>	<u>267,300</u>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

19.2. COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios a corto plazo y total	<u>329,600</u>	<u>299,700</u>

La compensación de los directores clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (septiembre 04 del 2018), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Junta de Accionistas en septiembre 04 del 2018 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Accionistas sin modificaciones.