

SECCIÓN II

ESTADOS FINANCIEROS

	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos	D	272,604	54,351
Cuentas por cobrar	E	231,432	159,199
Otros activos corrientes	F	73,460	25,924
		<u>577,496</u>	<u>239,474</u>
Activo no corriente			
Propiedad y equipos	G	2,239,180	1,298,578
		<u>2,239,180</u>	<u>1,298,578</u>
TOTAL DEL ACTIVO:		2,816,676	1,538,052
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar		91,690	28,499
Obligaciones con la administración tributaria	H	95,127	39,427
Beneficios de ley a empleados	I	121,778	61,572
Otros pasivos corrientes		51,328	7,787
Porción corriente de las obligaciones financieras	J	251,286	186,852
		<u>611,210</u>	<u>324,137</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	J	620,854	361,940
Cuentas por pagar relacionadas	R (4)	750,000	420,000
Provisiones laborales	K	9,958	-
		<u>1,380,812</u>	<u>781,940</u>
Patrimonio			
	L		
Capital social		2,000	2,000
Aportes para futuras capitalizaciones		200,000	200,000
Reservas		194,083	1,000
Otros Resultado Integrales		(6,116)	-
Resultados acumulados		434,687	228,976
		<u>824,654</u>	<u>431,976</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		2,816,676	1,538,052


Luis Portilla Y.
Gerente General


Nancy Constante
Contadora

	Notas	Años terminados al Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Ingresos por actividades ordinarias	M	2,574,622	1,435,332
Costos de venta	N	(1,720,336)	(1,002,353)
Utilidad bruta		854,286	432,979
Gastos de personal		(72,975)	(47,444)
Gastos administrativos	O	(91,987)	(55,349)
Utilidad operativa		689,324	330,186
Gastos financieros		(80,715)	(39,578)
Utilidad antes de impuestos y participación de los trabajadores en las utilidades		608,610	290,609
Participación de los trabajadores en las utilidades	P	(93,389)	(44,222)
Impuesto a la renta	Q (1)	(117,771)	(53,303)
Utilidad del ejercicio		397,449	193,083
Otros resultados integrales			
Pérdida actuarial		(6,116)	-
(-) Efecto en impuesto a las ganancias	Q (2)	1,345	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		392,678	193,083


Luis Portilla V.
Gerente General


Nancy Constante
Contadora

CONVECTOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en US Dólares)

	Notas	Aportes para futuras capitalizaciones		Reservas			Otros Resultado Integrales	Resultados acumulados	Total Patrimonio
		Capital social	200,000	Legal	Facultativa	Total Reservas			
Saldo al 1 de enero del 2015		2,000	200,000	-	-	-		36,893	238,893
Utilidad neta del ejercicio 2015		-	-	-	-	-		193,083	193,083
Aumento en reserva		-	-	1,000	-	1,000		(1,000)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015		2,000	200,000	1,000	-	1,000		228,976	431,976
Resultado integral del ejercicio 2016		-	-	-	-	-	(6,116)	398,794	392,678
Aumento en reserva		-	-	-	193,083	193,083		(193,083)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	K	2,000	200,000	1,000	193,083	194,083	(6,116)	434,687	824,654

Luis Perilla Y.
Gerente General

Nancy B Constante G

Nancy Constante
Contadora

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2016	2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido de clientes		2,502,389	1,340,897
Efectivo pagado a proveedores y otros		(1,384,021)	(806,844)
Efectivo pagado a empleados		(408,343)	(250,871)
Gastos financieros		(80,715)	(39,578)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		629,310	243,605
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad y equipos	G	(1,064,406)	(724,945)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(1,064,406)	(724,945)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Financiamiento recibido de relacionadas		758,000	560,000
Pagos de préstamos relacionadas		(428,000)	(444,000)
Financiamiento recibido de Instituciones Financieras		593,102	517,500
Pago de préstamos Instituciones Financieras		(269,753)	(157,825)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		653,349	475,675
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO		218,253	(5,666)
Saldo del efectivo al inicio del año		54,351	60,017
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		272,604	54,351


Luis Portilla Y.
Gerente General

Nancy B Constante G
Nancy Constante
Contadora

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		392,678	193,083
Partidas conciliatorias:			
Depreciación de propiedad y equipos	G	123,804	75,018
Amortización de seguros contratados	F	59,130	-
Provisión de cuentas incobrables	E	2,354	1,608.07
Gasto por provisión de beneficios actuariales	K	3,842	-
Pérdida ORI en Beneficios Actuariales	K	6,116	-
Gasto por provisión de impuesto a la renta	Q	116,426	53,303
Gasto por provisión de participación a trabajadores	P	93,389	44,222
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		-	39,215
		<u>797,739</u>	<u>406,450</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:			
Aumento en cuentas por cobrar		(74,587)	(94,435)
Aumento en otras partidas deudoras		(106,666)	(42,358)
Aumento en cuentas por pagar		63,192	5,980
Disminución en otras partidas acreedoras		(50,368)	(32,032)
		<u>(168,429)</u>	<u>(162,845)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		629,310	243,605


Luis Portilla Y.
Gerente General


Nancy Constante
Contadora

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

A. CONVECTOR S.A.:**Antecedentes:**

La Compañía fue constituida bajo la denominación “TRANSPORTES NOBOA TRANNOBOA CÍA. LTDA.” el 15 de mayo del año 2006 mediante escritura pública, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil de Manta el 24 de julio del 2007, con un capital suscrito de US\$2,000 divididos en 2,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

El 15 de mayo del 2013 mediante escritura pública, cambia su denominación de TRASPORTES NOBOA TRANNOBOA CÍA. LTDA., por el de **CONVECTOR S.A.** (en adelante **CONVECTOR** o la Compañía), cambia su domicilio de cantón Manta, Provincia de Manabí a la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas. Asimismo, cambia su tipo de sociedad a Sociedad Anónima.

Información general:

Las operaciones de la Compañía están reguladas por las diferentes entidades estatales de control, se rige por las normas societarias y tributarias vigentes en el Ecuador y por las disposiciones del estatuto establecido en su constitución. Su domicilio principal y su lugar de operaciones efectivas están ubicados en la ciudad de Guayaquil.

En la actualidad la Compañía ofrece sus servicios por medio de una amplia gama transportes con capacidad de 48TM, especializados en el sector de granos secos. Cada camión está equipado con un remolque de volcado hecho a medida con paneles especiales de acero para el manejo de productos de agro, fertz y Clinker. Adicionalmente, ofrece servicios regionales de distribución de productos en sacos y productos a granel seco a las instalaciones de los clientes.

Moneda de presentación:

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en éstas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US Dólares), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000. Las cifras de los estados financieros se presentan redondeadas a números enteros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

A. CONVECTOR S.A.: (Continuación)**Bases de preparación:**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyME's) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías y Valores, emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto del 2006.

En cumplimiento con estas disposiciones establecidas por la entidad mencionada, **CONVECTOR S.A.** adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyME's) en el año 2012, cuyo efecto por adopción por primera vez se registró en el patrimonio el 01 de enero del año 2012, tomando como referencia y como año de transición, los saldos expresados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2011. Las políticas contables aplicadas por la Administración son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 que se adjuntan, fueron emitidos por la Administración con la autorización de la gerencia el 20 de marzo del 2017, los que serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la gerencia de **CONVECTOR**, serán aprobados sin modificación.

Medición:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido preparados en base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por las provisiones por beneficios a empleados que se miden en base al método actuarial de costo unitario proyectado.

El método de actuarial de costo unitario proyectado: nos cuantifica el valor actual de las obligaciones que a un futuro la empresa va a incurrir, se utilizan bases técnicas como tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, experiencia de la población asalariada, etc. A dichas bases se les aplican ajustes acordes con la realidad de la Compañía y su propia estadística.

En la **Nota B, "Resumen de las políticas contables más significativas"** se explica el método aplicado para cada una de las cuentas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

A. CONVECTOR S.A.: (Continuación)**Elaboración de estados financieros y reportes:**

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios y societarios.

Estos estados financieros no incluyen instrumentos de deuda o de patrimonio que se negocien en un mercado público, ni tampoco la actividad principal de la Compañía es el mantener activos en calidad de fiduciaria, debido a esto es considerada dentro del grupo de pequeñas y medianas entidades, según lo establecido en los párrafos 1.2 y 1.3 de la Sección 1 de NIIF para PyME's.

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, las notas a estos estados financieros incluyen información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente, en cumplimiento de lo establecido en el párrafo 3.14 de la Sección 3 de NIIF para PyME's.

Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía, son uniformes con el año anterior y para todas las transacciones similares, a menos que la naturaleza y condiciones de alguna transacción difiera significativamente, en tal caso se aplicará una política contable diferente, como lo establece el párrafo 10.7 de la Sección 10 de NIIF para PyME's.

Negocio en Marcha:

La Administración al finalizar el ejercicio económico o período, evalúa la capacidad de la Compañía para continuar con sus operaciones en base a la hipótesis de Negocio en Marcha. Cuando el resultado de la evaluación determina la existencia de incertidumbres significativas sobre las operaciones futuras del negocio, estas deben ser reveladas, según lo establecido en los párrafos 3.8 y 3.9 de la Sección 3 de NIIF para PyME's.

Durante el año 2015 e inicios del año 2016, el país mantuvo un escenario económico débil comparado con años anteriores, debido a la apreciación del dólar y la caída del precio del barril de petróleo. Esta situación demostró que la economía del país es vulnerable frente a dichos escenarios. Las proyecciones económicas para el futuro del país no muestran signos de mejora, lo que prevé posibles medidas de carácter fiscal.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

A. CONVECTOR S.A.: (Continuación)

Al cierre de cada ejercicio, la Administración evalúa la capacidad de la Compañía para continuar con sus operaciones en base a la hipótesis de negocio en marcha, es decir, que está en funcionamiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que mantiene la capacidad para continuar como negocio en marcha y que, las dificultades que afectan la economía del país y a sus actores, pueden ser superadas con una adecuada y continua planificación gerencial, por lo que no tiene la intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones. Los principales indicadores y la evaluación de los riesgos financieros del negocio se analizan en la **Nota D “Gestión del riesgo Financiero”**.

Adicional a lo mencionado, las operaciones de la Compañía son evaluadas en base al indicador Altman Z, el cual calcula las probabilidades de que una empresa pueda continuar como negocio en marcha mediante la combinación lineal de 5 ratios financieros, ponderados por coeficientes. Al 31 de diciembre del 2016, los indicadores de la Compañía mantienen una puntuación estándar (Z) de 1.90 (1.74 para el año 2015) que, en aplicación de este método, se encuentran dentro de la zona de seguridad financiera (*Altman Z considera que zona de seguridad financiera favorable se encuentra a partir de una puntuación estándar $Z > 2.60$*).

Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyME's) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

A continuación mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

1. Instrumentos financieros:

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar derivadas de sus operaciones y otras cuentas por cobrar; como pasivos financieros, cuentas por pagar y otros.

1.1. Activos financieros:

La Sección 11 de NIIF para PyME's establece el tratamiento para la presentación de efectivo, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones en acciones preferentes no convertibles y acciones preferentes u ordinarias sin opción de venta. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor de adquisición o nominal. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Efectivo: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía presenta al efectivo por separado, en cumplimiento de lo establecido en el párrafo 4.2 de la Sección 4 de NIIF para PyME's, cuya moneda es el dólar de los estados unidos de américa, de alta liquidez; los cambios en su valor razonable no son significativos y se presenta al valor nominal de las transacciones.

Cuentas por cobrar: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a clientes originados en la prestación del servicio; no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha cumplido con la entrega del servicio y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía. Se miden por el monto nominal de la factura y, posteriormente, se mide al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, en cumplimiento del párrafo 11.14 de la Sección 11 de NIIF para PyME's, utilizando una cuenta correctora con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

La provisión se calcula aplicando el 1% sobre los créditos pendientes de cobro generados en el año, sin que la provisión acumulada supere el 10% de su cartera total, de acuerdo al límite deducible establecido por en la Ley de Régimen Tributario Interno. La Administración no considera la necesidad de constituir una provisión mayor.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: Se reconocen como tales las inversiones que mantiene la Compañía con entidades bancarias con un plazo establecido de más de 90 días y una tasa de interés nominal fija. Se reconocen como inversiones mantenidas hasta su vencimiento cuando estas sean no derivadas y exista un acuerdo contractual, donde se establezca un plazo de vencimiento y sus pagos, siempre y cuando estos pagos sean fijos o determinables.

Su medición posterior se realiza aplicando el método del costo amortizado mediante el uso de la tasa de interés efectiva; se determina igualando los flujos de efectivos esperados menos cualquier disminución, descuento, comisión o deterioro. La amortización de estos intereses y cualesquier pérdida por deterioro son reconocidos en resultados del ejercicio, como lo establecen los párrafos 11.15 al 11.20 de la Sección 11 de NIIF para PyME's. A la fecha que se reporta, la Compañía no ha contratado inversiones de esta clase.

Deterioro de los activos financieros:

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa la posibilidad de alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor, estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable, como lo establecen los párrafos 11.21 y 11.22 de la Sección 11 de NIIF para PyME's.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)**Baja en cuentas:**

Como lo establece el párrafo 11.33 de la Sección 11 de NIIF para PyME's, los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.
- La entidad, a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a la propiedad significativos, ha transferido el control del activo a otra parte, y éste tiene la capacidad práctica de vender el activo en su integridad a una tercera parte no relacionada.

1.2. Pasivos Financieros:

La Sección 11 de NIIF para PyME's establece el tratamiento para la presentación de pasivos financieros. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los fondos, bienes o servicios, según los términos contractuales; se miden inicialmente por su valor nominal y posteriormente, al costo amortizado. Para ello se utiliza el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)**Baja en cuentas:**

Como lo establece los párrafos 11.36 al 11.38 de la Sección 11 de NIIF para PyME's, los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos deben reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

2. Propiedades y equipos:**2.1. Reconocimiento inicial:**

Un bien es considerado propiedad y equipo siempre que es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros asociados con este bien y que su costo pueda ser medido con fiabilidad, como lo establece el párrafo 17.4 de la Sección 17 de NIIF para PyME's.

Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza, comprenden: equipos de cómputo y maquinarias; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera, según lo establece el párrafo 17.9 al 17.13 de la Sección 17 de NIIF para PyME's.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de los activos mencionados. Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)**2.2. Depreciación:**

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período en que ocurren. Al término de cada periodo, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento de los párrafos 17.16 al 17.23 de la Sección 17 de NIIF para PyME's. A la fecha que se reporta, las estimaciones de vida útil de los bienes son consistentes con el año anterior.

La vida útil estimada para los elementos de propiedad y equipo, y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

ACTIVOS	AÑOS	CUOTA ANUAL
Maquinarias	13	7.69%
Equipos de computo	3	33.33%

El importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración ha considerado determinar un valor residual para sus maquinarias del 15% sobre su costo, dado que espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

2.3. Baja de propiedad y equipo:

La Compañía da de baja los elementos de propiedad y equipo reconocidos como tales, reconociendo la utilidad o pérdida originada por la baja contra resultados del ejercicio, como lo establece los párrafos 17.27 y 17.28 de la Sección 17 de NIIF para PyME's.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)**3. Deterioro del valor de los activos no financieros:**

A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en la Sección 27 de NIIF para PyME's, la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado del resultado en la clasificación de activo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios.

4. Impuesto a las ganancias:

La Compañía determina el impuesto a la renta en base a las leyes tributarias vigentes en el país, reconoce este impuesto de acuerdo con lo establecido en la Sección 29 de NIIF para PyME's, la misma que establece que el impuesto corriente y el impuesto diferido sea reconocido contra resultados del ejercicio. Los cargos por impuesto diferido relacionados con partidas que se reconocen en el patrimonio contra Otros Resultados Integrales, se presentan también en Otros Resultados Integrales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no reporta partidas relacionadas con impuestos diferidos.

4.1. Impuesto corriente:

Se los reconoce como pasivo, cuando se determina un importe que se espera pagar, en la medida que no haya sido liquidado en el período que corresponde, y como un activo cuando se determina un importe que se espera recuperar o compensar en el futuro, utilizándolo como crédito tributario, en la medida que sea probable la recuperación, en cumplimiento de lo establecido en los párrafos 29.4 al 29.8 de la Sección 29 de NIIF para PyME's.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

Este importe mencionado depende de la base imponible, la misma que se calcula desde la utilidad (pérdida) contable sumando y restando partidas conciliatorias, de acuerdo a los lineamientos establecidos en las leyes tributarias vigentes. La tasa general para calcular el impuesto a la renta es el 22%.

5. Provisiones y contingencias:

De acuerdo con el párrafo 21.4 de la Sección 21 de NIIF para PyME's, se reconocerá una provisión (pasivo) en los que existe incertidumbre acerca de cuantía o vencimiento y sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Compañía revela en las notas a los Estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente.

6. Beneficios a empleados:

Se reconocen como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, los requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generan obligaciones implícitas. Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a la Sección 28 de NIIF para PyME's cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios a empleados corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación.

6.1. Beneficios corrientes:

Las obligaciones por beneficios corrientes de los empleados se reconocen como gastos del periodo en que se incurren (devengados) y son liquidados de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo y otras regulaciones vigentes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, vacaciones, fondos de reserva y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía se acumulan liquidándose en la fecha correspondiente, que no es superior a un año.

6.2. Beneficios a largo plazo o post-empleo:

De acuerdo con los conceptos presentados en los párrafos 28.9 al 28.10 de la Sección 28 de NIIF para PyME's, los beneficios de post-empleo se clasifican como planes de beneficios definidos. El Código de Trabajo, establece que:

- Los empleadores están obligados a conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía.
- En el momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, el empleador deberá reconocer a los trabajadores en el momento de la liquidación una bonificación por desahucio que es equivalente al 25% del último salario multiplicado por los años que prestó el servicio para la Compañía.

Estos beneficios a largo plazo se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. Los gastos de provisiones por jubilación patronal de los empleados que tienen un tiempo menor a 10 años, se los reconoce como gastos no deducibles, para la determinación del impuesto a la renta del año.

7. Ingresos por actividades ordinarias:

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que la los beneficios económicos futuros serán obtenidos por la Compañía y surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contrapartida, por acuerdo entre las partes; los descuentos se registran disminuyendo el ingreso.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**7.1. Prestaciones de servicio:**

Como lo establece el párrafo 23.14 de la Sección 23 de NIIF para PyME's, se reconocen considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el cual se informa. El resultado de la transacción puede estimarse con fiabilidad, cuando:

- El importe de los ingresos por actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad;
- Los costos ya incurridos en la prestación del servicio, así como los que quedan por incurrir hasta completarlo, pueden ser medidos con fiabilidad.

7.2. Intereses:

Como lo establecen los párrafos 23.28 al 23.29 de la Sección 23 de NIIF para PyME's, los ingresos por actividades ordinarias derivados del uso por parte de terceros de activos de la Compañía que producen intereses, se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva, como contrapartida de la medición de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Para su reconocimiento, debe ser probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y su importe pueda ser medido con fiabilidad.

8. Gastos:

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**9. Otro resultados integrales:**

La Compañía reconoce como otro resultado integral todos los ingresos o gastos que se generen por sucesos diferentes a los ordinarios, los cuales no tengan relación con la actividad generadora de la Compañía.

10. Principio de reconocimiento de resultados:

Se registran utilizando el método de devengado o acumulado: de acuerdo a este método se reconocen como ingresos o gastos cuando satisfagan las definiciones y criterios establecidos para estas partidas, es decir:

- Los ingresos cuando haya surgido un incremento en los beneficios económicos futuros; y
- Los gastos cuando haya surgido un decremento en los beneficios económicos futuros.

Estos principios de reconocimientos cumplen con lo establecido en los párrafos 2.36 al 2.42 de la Sección 2 de NIIF para PyME's.

C. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:

La eficiencia financiera de la Compañía se la consigue con una adecuada administración de los riesgos. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a cargo la administración de estos riesgos de acuerdo a políticas establecidas, que proporcionan los lineamientos para su manejo. A continuación se presenta los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía:

1. Factores de riesgo financiero:

Las actividades que desarrolla la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los de mercado, de crédito, de liquidez y de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible de los mercados financieros, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía. A continuación el análisis de los principales riesgos financieros:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

C. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)**1.1. Riesgo de mercado:**

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetarias, en los cambios en las tasas de interés.

Cambios en los tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. Las operaciones que desarrolla la Compañía, las realiza en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan efectos significativos en los estados financieros por variaciones de este tipo.

Cambios en las tasas de interés: Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones financieras con diferentes entidades. La Compañía al 31 de diciembre del 2016, mantiene obligaciones que le representan cargos financieros, por lo cual el riesgo de cambios en las tasas de interés es medio. Es necesario mencionar que al final del período 2016 el mercado financiero presento una moderada volatilidad de las tasas activas referenciales de interés, la cual terminó el año 2016 en 8.10% (9.12% para el año 2015), esta tasa disminuyó en 1.02% en comparación con el año inmediato anterior.

1.2. Riesgo de crédito:

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleva a una pérdida financiera.

Este riesgo de la Compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar, que son resultado de las actividades económicas que realiza la Compañía. Como parte de una política conservadora de gestión de riesgo de crédito, se analiza cualquier indicio de deterioro de la cartera y de ser necesario se estima una provisión para cuentas incobrables.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

C. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

A la fecha que se reporta, la entidad mantiene el 85% de su cartera pendiente de cobro a menos de 120 días; es decir, es una cartera altamente controlada y recuperable. Por ello, la Administración considera como suficiente la estimación aplicada para incobrables, que a la fecha que se reporta es de **US\$3,962**.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras locales; a continuación, un detalle de estas entidades y sus respectivas calificaciones de riesgo:

Entidad financiera	Calificación	
	2016	2015
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

1.3. Riesgo de liquidez y solvencia:

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionadas con pasivos financieros. La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez en inversiones en certificados bancarios con diferentes plazos, lo que permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente y en forma programada.

La gestión del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento. La Gerencia de la Compañía orienta su gestión para mantener fuentes de financiamiento a través de sus recursos propios, de sus relacionadas y con instituciones financieras.

La Compañía presenta una posición financiera estable y se evidencia que sus operaciones se desarrollan bajo la hipótesis de negocio en marcha. Para el año 2016, los ingresos incrementaron aproximadamente en un 79% en comparación con el año anterior.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

C. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)**1.4. Riesgo de capitalización:**

La Gerencia administra las bases de capital para cubrir los riesgos inherentes en su actividad, y de esta forma asegurar que pueda continuar como negocio en marcha, esta estrategia se ha mantenido constante durante varios períodos.

La Compañía mantiene la política de crear provisiones en su patrimonio, tomando los valores que se obtienen de los resultados de la operación, con lo que refuerza y protege sus necesidades de capitalización.

D. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Cajas chicas		1,050	1,050
Bancos Locales	(1)	271,554	53,301
		272,604	54,351

(1) Incluye principalmente US\$186,477 depositados en la cuenta del Banco Pichincha C.A. Estos fondos son de libre disponibilidad y se mantienen en moneda local US Dólares.

E. CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Cientes locales	(1)	235,394	160,807
Provisión para cuentas incobrables	(2)	(3,962)	(1,608)
		231,432	159,199

(1) Este saldo está conformado principalmente por US\$34,389 por cobrar a AGRIPAC S.A., US\$153,227 por cobrar a EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN y US\$37,522 por cobrar a FERTILIZANTES DEL PACIFICO FERPACIFIC S.A. Estas cuentas tienen un vencimiento menor a 120 días y se considera que no existen indicios de deterioro.

(2) Para el año 2016, la administración reconoció una provisión de US\$2,354 como gasto en los resultados del ejercicio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

F. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Empleados		290	625
Seguros pagados por anticipado	(1)	10,996	7,161
Anticipo a proveedores		38,481	8,895
Otros		23,693	9,243
		73,460	25,924

(1) Corresponde al saldo por amortizar de las primas de seguro pagadas por anticipado. A continuación el detalle de las pólizas más significativas:

Compañía Aseguradora	Tipo de cobertura	Costo de las pólizas de seguro		
		Total prima	Amortización 2016	Saldo por amortizar
QBE Seguros Colonial	Seguros todo riesgo, camiones y tripulantes.	60,540	49,544	10,996
		60,540	49,544	10,996

(i) Corresponde al gasto por amortización de pólizas de seguro que se mantienen vigentes al 31 de diciembre del 2016. El gasto total del año 2016 registrado como gasto por amortización de seguros es de **US\$59,129**; este valor incluye la amortización de pólizas vigentes y de las que han vencido durante el año.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

G. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Los movimientos realizados durante los respectivos períodos, fueron los siguientes:

Movimiento del año 2016:

	<u>Saldo al 01/01/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31/12/2016</u>
Maquinarias	1,404,298 (1)	906,770	2,311,068
Equipos de computo	8,110	383	8,493
Activos en tránsito		157,253	157,253
	<u>1,412,408</u>	<u>1,064,406</u>	<u>2,476,814</u>
Depreciación acumulada	<u>(113,830)</u>	<u>(123,804)</u>	<u>(237,634)</u>
	<u><u>1,298,578</u></u>	<u><u>940,602</u></u>	<u><u>2,239,180</u></u>

(1) Corresponde a las compras de maquinarias como cabezales, bañeras, auto-elevadores y otros, efectuadas durante el año 2016. La Compañía posee documentos de propiedad de todos estos activos.

Movimiento del año 2015:

	<u>Saldo al 01/01/2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31/12/2015</u>
Maquinarias	680,753	723,545	1,404,298
Equipos de computo	6,710	1,400	8,110
	<u>687,463</u>	<u>724,945</u>	<u>1,412,408</u>
Depreciación acumulada	<u>(38,812)</u>	<u>(75,018)</u>	<u>(113,830)</u>
	<u><u>648,651</u></u>	<u><u>649,927</u></u>	<u><u>1,298,578</u></u>

H. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente a terceros	4,373	1,447
Retenciones de IVA	103	77
Impuesto a la renta del ejercicio	(1) 90,651	37,903
	<u><u>95,127</u></u>	<u><u>39,427</u></u>

(1) Ver el proceso de cálculo y determinación del impuesto a la renta del ejercicio en Nota Q (2).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

I. BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Provisión de beneficios sociales		20,774	12,889
Obligaciones con el IESS		7,614	4,461
Participación de los trabajadores en las utilidades	(1)	93,390	44,222
		121,778	61,572

(1) Ver proceso de cálculo y determinación de la participación de los trabajadores en **Nota P.**

J. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

La Compañía mantiene contratadas obligaciones financieras con instituciones del sistema financiero nacional. A continuación de detalle:

Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés %	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de diciembre del	
					2016	2015
Banco Bolivariano	12/11/2013	17/11/2016	9.63%	280,923		95,008
Banco Internacional	31/03/2015	10/03/2020	8.95%	517,500	362,803	453,791
Banco Bolivariano	11/04/2016	13/03/2019	9.00%	168,000	126,000	
Banco Pichincha	10/05/2016	10/05/2020	9.74%	85,017	74,578	
Banco Pichincha	10/05/2016	10/05/2020	9.74%	85,019	74,578	
Banco Pichincha	10/05/2016	10/05/2020	9.74%	85,019	74,578	
Banco Pichincha	10/05/2016	10/05/2020	9.74%	85,019	74,578	
Banco Pichincha	15/12/2016	15/12/2020	9.76%	85,026	85,026	
					872,141	548,792
Porción corriente					(251,286)	(186,852)
					620,855	361,940

- La Compañía mantiene garantizadas sus operaciones financieras con activos de su propiedad, mediante contratos con reserva de dominio a favor de la institución financiera. A continuación, detallamos los vencimientos (pagos) futuros de las obligaciones contratadas con las instituciones financieras locales:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

J. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)

Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Vencimientos futuros		
			2018	2019	2020
Banco Internacional	31/03/2015	10/03/2020	109,869	121,085	2,156
Banco Bolivariano	11/04/2016	13/03/2019	56,000	14,000	-
Banco Pichincha	10/05/2016	10/05/2020	21,302	23,472	10,472
Banco Pichincha	10/05/2016	10/05/2020	21,302	23,472	10,472
Banco Pichincha	10/05/2016	10/05/2020	21,302	23,472	10,472
Banco Pichincha	10/05/2016	10/05/2020	21,302	23,472	10,472
Banco Pichincha	15/12/2016	15/12/2020	20,129	22,184	24,449
			271,205	251,156	98,493

K. PROVISIONES LABORALES:

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no contrató la elaboración de un estudio actuarial, consecuentemente, para ese año no se constituyó provisiones por beneficio de los empleados a largo plazo. A continuación detallamos los saldos registrados al 31 de diciembre del 2016 y sus respectivos movimientos:

		Saldo al 31 de diciembre del 2016
Jubilación patronal	(1)	5,897
Indemnización por desahucio	(2)	4,061
		9,958

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	2016
Costo neto del período:	2,078
Pérdidas (Ganancias) de años anteriores ORI:	3,819
Saldo final:	5,897

(2) El movimiento de la provisión para la bonificación por desahucio, fue como sigue:

	2016
Costo neto del período:	1,764
Pérdidas (Ganancias) de años anteriores ORI:	2,297
Saldo final:	4,061

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

K. PROVISIONES LABORALES: (Continuación)

Estas estimaciones fueron calculadas mediante estudio actuarial, quienes aplicaron el Método de Costeo Unitario Proyectado (MCUP), el cual consiste en determinar las provisiones tomando en consideración variables como los índices de mortalidad, invalidez, cesantía y experiencia en los empleados.

A continuación detallamos las hipótesis actuariales y las variables demográficas aplicadas para el cálculo:

<u>Hipótesis Actuariales:</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento:	7.46%
Tasa de incremento salarial:	3%
Tasa de incremento de pensiones:	2%
Tabla de rotación:	25,46%
Tasa de mortalidad:	TM IESS 2002
 <u>Variables Demográficas:</u>	
Mayor igual a 25 años:	-
Entre 10 y 25 años:	-
Menores a 10 años:	27
Nómina salarial mensual:	31.066
Nómina salarial anual:	413.736
Edad promedio en años:	40
Tiempo de servicio promedio en años:	1

L. PATRIMONIO:

- Capital social:** El capital social de la Compañía, está compuesto por 2,000 acciones comunes y nominativas, cuyo valor nominar es de US\$ 1 distribuidos en: 1,000 acciones (50%) para **ANDINAVE S.A.** y 1,000 acciones (50%) para **ANDIGRAIN S.A.** No cotizan sus acciones en un Mercado Activo o Bursátil.
- Aportes para futuras capitalizaciones:** Corresponde a dos préstamos recibidos de **ANDIGRAIN S.A.** por US\$100,000 cada uno, el 8 y 23 de octubre del 2013, respectivamente. Estos préstamos fueron destinados para la compra de camiones. El accionista con el objetivo de fortalecer el patrimonio de **CONVECTOR**, resolvió que estas acreencias pendientes sean destinadas para futura capitalización.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

L. PATRIMONIO: (Continuación)

3. **Reserva legal:** De acuerdo con la legislación societaria vigente en el país, la Compañía ha cumplido en transferir el 10% de su utilidad neta del ejercicio, completando el 50% de su capital social. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía.

4. **Reserva facultativa:** De acuerdo a la legislación societaria vigente en el país, permite a las sociedades constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

En el año 2016, la Junta General de Accionistas determinó mediante acta, transferir el 100% de su utilidad neta del ejercicio 2016 a esta cuenta, cuyo valor asciende a US\$193,083.

5. **Resultados acumulados:** Esta cuenta está conformada por la utilidad neta obtenida al final del año 2016, cuyo destino será resuelto por la Junta General de Accionistas a celebrarse en el año 2017.

6. **Otros resultados integrales:** En esta cuenta se registra los importes por pérdidas o ganancias provenientes de las provisiones actuariales. Para el año 2016, la pérdida por las provisiones actuariales fue de US\$6,116.

M. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Transporte de carga	2,571,791	1,435,281
Otros ingresos	2,831	51
	2,574,622	1,435,332

N. COSTOS DE VENTA:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Transporte	955,743	581,821
Almacenaje y equipos	214,085	116,697
Costos de personal	361,378	188,956
Depreciación de maquinarias	123,320	72,419
Otros costos operativos	65,810	42,460
	1,720,336	1,002.353

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

O. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Gastos de viaje	1,209	2,037
Impuesto y contribuciones	5,551	4,741
Otros gastos	82,389	44,364
Gastos no monetarios	2,838	4,207
	91,987	55,349

P. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. A continuación se detalle la base para el cálculo correspondiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Resultado Integral del ejercicio antes de participación e impuesto a la renta	602,493	290,609
(+) Gastos no deducibles	20,103	4,207
Base para el cálculo	622,596	294,816
15% de participación de trabajadores	93,389	44,222

Q. IMPUESTO A LA RENTA:

El impuesto a la renta se lo calcula aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gastos del período en que se genera. Las normas tributarias vigentes en el país establecen, que las sociedades constituidas en Ecuador, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva vigente para sociedades, que es del 22%; tarifa vigente desde el año 2013.

En los casos en que parte de la composición societaria de la Compañía sea residente de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, esta tarifa aumenta, y se la determina de forma proporcional en base a su participación accionaria.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

Q. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

El 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que crea el Anticipo de Impuesto a la Renta, el mismo que debe ser cancelado por las personas naturales, sucesiones indivisas, y las sociedades, que estén sujetas al pago de impuesto a la renta, en las formas que establece esta ley. A partir del año 2010, este anticipo de impuesto a la renta se convierte en el impuesto mínimo a pagar, en los casos en que el impuesto causado es menor al anticipo calculado del año anterior.

Durante el ejercicio económico 2016, la Compañía no reporta accionistas domiciliados en paraísos fiscales. Para la liquidación del impuesto a la renta, se registra un pasivo y un gasto por concepto de este impuesto, descontando del impuesto a pagar (impuesto causado), el crédito tributario por retenciones en la fuente recibidas de clientes durante el año 2016. A continuación se detalla el proceso para el cálculo correspondiente:

1. Impuesto a la renta atribuible a los resultados del ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación e impuesto a la renta:	608,609	290,609
(-) 15% participación de trabajadores	(93,389)	(44,222)
(+) Gastos no deducibles	20,103	4,207
(-) Amortización de pérdidas años anteriores	-	(8,307)
Base imponible:	<u>535,323</u>	<u>242,287</u>
Impuesto a la renta causado:	<u>117,771</u>	<u>53,303</u>

2. Impuesto a la renta atribuible a los Otros Resultados Integrales del Ejercicio 2016:

	<u>31-12-2016</u>
Pérdidas Actuariales	(6,116)
Efecto en impuesto a las ganancias 22%	<u>(1,345)</u>

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no reporta partidas relacionadas con Otros Resultados Integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

Q. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**Determinación del Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IR atribuible a Resultados del Ejercicio	117,771	53,303
IR atribuible a Otros Resultados Integrales	(1,345)	-
Total del Impuesto a la renta causado: (i)	116,426	53,303
(-) Retenciones del año, neto	(25,775)	(15,400)
Impuesto a la renta por pagar	90,651	37,903

(i) El impuesto a la renta causado en mayor al anticipo determinado para el año 2016, por ello, este se convierte en el impuesto a la renta por pagar.

R. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

A continuación se detallan las transacciones realizadas con partes relacionadas:

1. Prestación de servicios:

	<u>Durante el periodo comprendido entre el</u>		
	<u>01 de enero y 31 de diciembre del</u>		
	<u>2016</u>		<u>2015</u>
	<u>Valor</u>	<u>No. Trans.</u>	<u>Valor</u>
Andipuerto Guayaquil S.A.	57,417	7	19,850
	57,417	7	19,859

2. Servicios recibidos:

	<u>Durante el periodo comprendido entre el</u>		
	<u>01 de enero y 31 de diciembre del</u>		
	<u>2016</u>		<u>2015</u>
	<u>Valor</u>	<u>No. Trans.</u>	<u>Valor</u>
Andigrain S.A.	15,418	8	300
Andipuerto Guayaquil S.A.			156
	15,418	8	456

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

R. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)3. Préstamos recibidos de relacionadas:

	Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre del		
	2016		2015
	Valor	No. Trans.	Valor
Andipuerto Guayaquil S.A.	42,000	1	
Andinave S.A.	510,000	2	
Terminal Logístico de Duran S.A.	182,000	6	
Andigrain S.A.	24,000	1	560,000
	758,000	10	560,000

4. Saldos por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Andigrain S.A.	(i)	350,000	420,000
Andinave S.A.	(ii)	400,000	-
		750,000	420,000

- (i) Corresponden a préstamos recibido en años anteriores, respaldados con contrato firmado el 8 de diciembre del 2015, donde se establece 3 años como plazo de pago, con 6 meses de gracia y al 3.50% de tasa de interés.
- (ii) Corresponde a un préstamo recibido el 6 de junio del 2016 por un importe total de US\$450,000, de los cuales, durante el año mediante abonos se ha cancelado US\$50,000. Adicionalmente, la Compañía recibió de su relacionada el 31 de marzo del 2016 un préstamo adicional por US\$60,000, el cual fue cancelado en su totalidad el 17 de noviembre del 2016.

5. Remuneraciones del personal clave:

Las remuneraciones del personal gerencial clave se reconocen como gastos del periodo. A continuación el resumen de las remuneraciones percibidas por el personal gerencial clave:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

R. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

	Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del	
	2016	2015
Sueldos y honorarios	24,500	16,500
Beneficios sociales	5,340	2,387
	29,840	18,887

S. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2015, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo mencionado en el primer párrafo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Los montos mencionados, aplican para transacciones con partes relacionadas locales siempre que éstas cumplan uno de los requisitos establecidos en la normativa referente a precios de transferencia en el Ecuador.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

S. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía no tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Traslferencia, debido a que durante el año 2016, no reporta transacciones con partes relacionadas del exterior que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación que se encuentren domiciliadas en el exterior.

T. EVENTOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2016.