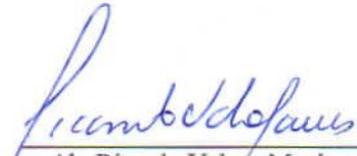


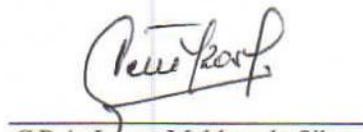
VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			No auditado por Coudservg
Efectivo	3	4.740	4.506
Cuentas por cobrar	4	579.273	536.785
Activos por impuestos corrientes	11.1	11.835	7.124
Otras cuentas por cobrar	5	1.469.340	1.357.353
Total activos corrientes		<u>2.065.187</u>	<u>1.905.768</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, adicciones y equipos	6	127.175	90.492
Total activos no corrientes		<u>127.175</u>	<u>90.492</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.192.362</u>	<u>1.996.260</u>

  
 Ab. Ricardo Valero Macías  
 Gerente General

  
 C.P.A. Isauro Maldonado Silva  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

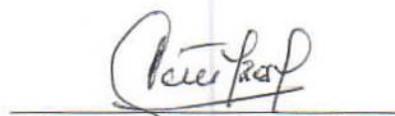
VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
			No auditado por Coaudservg
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Deudas bancarias	7	300.186	283.199
Cuentas por pagar	8	179.914	99.638
Otras cuentas por pagar	9	606.500	602.748
Beneficios a empleados	10	151.421	147.482
Pasivos por impuestos corrientes	11.1	73.993	76.732
Total pasivos corrientes		<u>1.312.014</u>	<u>1.209.798</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Otras cuentas por pagar	14	2.500	9.758
Beneficios a empleados	12	255.602	232.825
Total pasivos no corrientes		<u>258.102</u>	<u>242.583</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1.570.116</u>	<u>1.452.382</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social		50.000	50.000
Reserva legal		17.983	17.983
Otros resultados integrales		241	0
Resultados acumulados		554.022	475.896
Total patrimonio		<u>622.246</u>	<u>543.879</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>2.192.362</u>	<u>1.996.260</u>

  
Ab. Ricardo Valero Macías  
Gerente General

  
C.P.A. Isauri Maldonado Silva  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	Año terminado al	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
			No auditado por Coaudservg
Ingresos ordinarios		1.647.884	1.626.465
Costo de venta		<u>(479.529)</u>	<u>(419.862)</u>
Utilidad bruta		1.168.355	1.206.603
Gastos de administración y ventas		(1.024.844)	(1.027.311)
Gastos financieros		(37.005)	(21.755)
Otros ingresos		3.603	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>110.109</u>	<u>157.537</u>
Menos:			
Impuesto a la renta corriente	11.2	<u>(31.983)</u>	<u>(36.553)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO		78.126	120.984
Otro resultado integral			
Ganancias actuariales		241	
RESULTADO INTEGRAL NETO		<u>78.367</u>	

  
 Ab. Ricardo Valero Macías  
 Gerente General

  
 C.P.A. Isaura Maldonado Silva  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR NATURALEZA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en U. S. dólares)

	Año terminado	
	2018	2017
	Notas	No auditado por Coaudservg
Ingresos ordinarios	1.647.884	1.626.465
Costos y gastos:		
Beneficios a empleados	(1.088.641)	(1.052.705)
Beneficios post empleo	(38.510)	(7.166)
Servicios prestados y honorarios profesionales	(8.141)	(7.756)
Mantenimiento y reparaciones	(35.259)	(56.082)
Publicidad	(13.102)	(14.780)
Seguros	(12.324)	(13.257)
Transporte	(5.465)	(5.016)
Arriendo	(43.497)	(41.991)
Servicios básicos	(39.762)	(44.517)
Impuestos, tasas y contribuciones	(22.626)	(18.348)
Depreciación y amortización	6 (28.983)	(39.317)
Estimación cuentas incobrables	4 (2.235)	(2.576)
Gastos y comisiones financieras	(37.005)	(21.755)
Otros	(165.828)	(143.662)
Total costos y gastos	(1.541.378)	(1.468.928)
Otros ingresos	3.603	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	110.109	157.537
Menos:		
Impuesto a la renta corriente	11.2 (31.983)	(36.553)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO	78.126	120.984
Otro resultado integral:		
Ganancias actuariales	241	
RESULTADO INTEGRAL NETO	78.367	

  
Ab. Ricardo Valero Macías  
Gerente General

  
C.P.A. Isaura Maldonado Silva  
Contador General

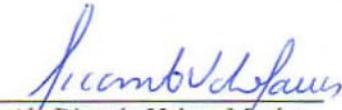
Ver notas a los estados financieros

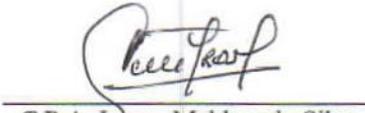
VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Total</u>
<b>Enero 1, 2017</b>	50.000	5.884	373.454	-	429.338
Ajustes	-	-	(6.444)	-	(6.444)
Utilidad neta	-	-	120.985	-	120.985
Reserva legal	0	12.098	(12.098)	-	-
<b>Diciembre 31, 2017</b> (No auditado por Coaudservg)	50.000	17.982	475.897	-	543.879
Ganancia actuarial	-	-	-	241	241
Utilidad neta	-	-	78.126	-	78.126
<b>Diciembre 31, 2018</b>	50.000	17.982	554.023	241	622.246

  
Ab. Ricardo Valero Macías  
Gerente General

  
C.P.A. Isauro Maldonado Silva  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		No auditado por Coaudservg
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	1.635.089	1.848.224
Pagado a proveedores	(409.737)	(117.702)
Pagado a empleados	(1.100.194)	(1.033.057)
Cargos financieros	(37.005)	(17.461)
Impuesto a la renta pagado (Nota 11.3)	(31.982)	-
Otras salidas de efectivo	-	(826.017)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>56.171</u>	<u>(146.013)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de vehículos y equipos (Nota 6)	<u>(65.666)</u>	<u>(58.894)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(65.666)	(58.894)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos recibidos	<u>9.729</u>	<u>178.939</u>
Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento	9.729	178.939
<b>EFFECTIVO:</b>		
Aumento (disminución) neto durante el año	234	(25.967)
Saldos al comienzo del año	<u>4.506</u>	<u>30.473</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO (Nota 3)</b>	<u>4.740</u>	<u>4.506</u>

(Continúa...)

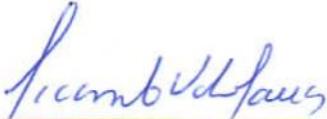
Ver notas a los estados financieros

VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION...)  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u> No auditado por Coaudservg
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	78.126	185.338
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provenientes de actividades de operación:		
Depreciación (Nota 6)	28.983	39.317
Cuentas incobrables (Nota 4)	2.235	2.576
Beneficios a empleados largo plazo (Nota 12)	38.269	7.166
Participación trabajadores provisionado (Nota 10)	19.431	-
Otros	241	-
Total ajustes	<u>167.285</u>	<u>234.397</u>
Aumentos (disminución) en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(44.724)	(53.280)
Otras cuentas por cobrar	(111.987)	(994.550)
Impuestos corrientes	(4.710)	(640)
Cuentas por pagar	80.276	166.314
Otras cuentas por pagar	(32.021)	250.058
Beneficios a empleados	(30.984)	(20.133)
Anticipos de clientes	33.036	270.333
Otros pasivos	-	1.488
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>56.171</u>	<u>(146.013)</u>

  
 Ab. Ricardo Valero Macías  
 Gerente General

  
 C.P.A. Isauro Maldonado Silva  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 12 de Abril del 2007, mediante Resolución No.2371 emitida por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de abril del 2007.

Sus operaciones consisten principalmente en servicios de agenciamiento aduanero. La compañía se encuentra ubicada en el edificio Torres de la Merced, en las calles Junín y Víctor Manuel Rendón, piso 15, oficina 1-2, en Guayaquil.

El Servicio de Rentas Internas le asigno el Registro Único de Contribuyentes No.0992511699001.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

*Declaración de cumplimiento* – Los estados financieros de VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A. han sido preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) para Pequeñas y Medianas Empresas (“PYMES”).

*Moneda funcional* – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América, el cual es moneda de circulación en el Ecuador.

*Bases de preparación* – Los estados financieros de VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de la mediación. El valor razonable a efecto de medición y/o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de inventarios o el deterioro de activos tangibles e intangibles.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF para las PYMES, estas políticas han sido definidas en función de las normas vigentes al 31 de diciembre del 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.



**2.1 Activos financieros** – Los activos financieros se clasifican dentro de la categoría “Bancos” y “Cuentas por cobrar”. La clasificación dependen de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

- **Bancos** – Incluye depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras del país que no generan intereses.
- **Cuentas por cobrar y otras** – Las cuentas por cobrar clientes y otras por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

- **Bajas** – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivos del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continua manteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

## **2.2 Propiedades, adecuaciones y equipos:**

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de Propiedades, adecuaciones y equipos se miden inicialmente por su costo de adquisición. El costo de adquisición comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento inicial** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades 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.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo de las propiedades 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, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación

Items	Vida útil (en años)	Valor residual
Maquinarias y equipos	10	Sin valor residual
Adecuaciones y mobiliario	10	Sin valor residual
Vehículos	5	Sin valor residual
Equipos de computación	3	Sin valor residual

- **Retiro o venta de propiedades** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.3 Deterioro del valor de los activos tangibles** – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles 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 a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen 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.

**2.4 Pasivos financieros** – Los pasivos financieros son clasificados de conformidad con la sustancia del acuerdo comercial y son “Préstamos” y “Cuentas por pagar y otras”.

Los pasivos financieros se clasifican como corrientes 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.

- **Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo
- **Cuentas por pagar y otras** – Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como gastos financieros y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.
- **Baja de un pasivo financiero** – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. 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.

**2.5 Beneficios a empleados:**

- **Beneficios de corto plazo** - Se registran en el rubro de pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Remuneraciones adicionales - son el décimo tercero (bono navideño); y décimo cuarto (bono escolar). Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
  - (ii) Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
  - (iii) Participación de los trabajadores en las utilidades - Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los beneficios a empleados corrientes.
- **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio)** - La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de descuento anual equivalente a la tasa promedio de bajo riesgos de los EEUU que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Los costos financieros devengados durante el año en las obligaciones actuariales se registran en los resultados del ejercicio en el rubro de "Gastos financieros, netos".

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

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

- **Impuestos corrientes** - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa del 25% (para el año 2018) y 22% (para el año 2017) de acuerdo con disposiciones legales.

- ***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 imponibles.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

- 2.7 ***Provisiones*** – Las 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 comporten 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.

- 2.8 ***Ingresos ordinarios*** - Se originan por la prestación de servicios de aduana, y se calcula 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.

Los ingresos se reconocen cuando se transfieren los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes; y, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la prestación pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la prestación.

- 2.9 ***Gastos*** – Son registrados al costo histórico. Los 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 más cercano en el que se conocen.

- 2.10 ***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 neto en resultados.

### 3. EFECTIVO

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	3.650	4.350
Bancos	<u>1.090</u>	<u>156</u>
	<u>4.740</u>	<u>4.506</u>

Al 31 de diciembre del 2018, Bancos representa saldos en cuentas corrientes las cuales no generan intereses y mantienen saldos sin ninguna restricción.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	519.815	465.704
Clientes (Trámites en proceso)	77.780	88.748
Estimación para cuentas incobrables	<u>(18.322)</u>	<u>(17.667)</u>
	<u>579.273</u>	<u>536.785</u>

Los vencimientos por antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

Vencimientos:	<u>2018</u>
De 1 a 180 días	383.421
De 181 a 360 días	52.895
Mayor a 361 días	18.126
Mayor a 720 días	<u>65.373</u>
	<u>519.815</u>

El movimiento del deterioro acumulado por incobrabilidad, es el siguiente

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	17.667	15.091
Ajustes	(1,580)	-
Gastos	<u>2.235</u>	<u>2.576</u>
Saldo final	<u>18.322</u>	<u>17.667</u>

### 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Partes relacionadas ( <i>Ver nota 14</i> )	1.273.440	1.167.425
Préstamos a empleados	8.361	-
Anticipos varios	57.469	60.407
Depósitos en garantía	5.447	5.447
Otras cuentas por cobrar	(1) <u>124.623</u>	<u>124.074</u>
	<u>1.469.340</u>	<u>1.357.353</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a cuentas por cobrar a ex-empleados por la sustracción indebida de fondos y saldos de deudas en liquidaciones de haberes; préstamo a la asociación despachadores de aduana (A.D.A.), federación Ecuatoriana Despachadores de Aduana (F.E.D.A.) y demás cuentas varias por cobrar. Se realizan las gestiones correspondientes para la recuperación de los valores sustraídos así como de los saldos de deudas en liquidaciones de haberes.

## 6. PROPIEDADES, ADECUACIONES Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costos:</u>							
Enero 1, 2017	-	44.516	57.369	17.376	96.593	76.762	292.616
Adquisiciones	-	-	-	1.542	14.042	-	15.584
Diciembre 31, 2017	-	44.516	57.369	18.918	110.635	76.762	308.200
Adquisiciones (1)	20.000	-	-	-	2.666	43.000	65.666
Diciembre 31, 2018	20.000	44.516	57.369	18.918	113.302	119.762	373.867
<u>Depreciación acumulada</u>							
Enero 1, 2017	-	(10.044)	(29.885)	(7.226)	(77.503)	(53.733)	(178.391)
Gasto del año	-	(2.115)	(5.736)	(1.757)	(14.357)	(15.352)	(39.317)
Diciembre 31, 2017	-	(12.159)	(35.621)	(8.983)	(91.860)	(69.085)	(217.708)
Gasto del año	-	(2.115)	(5.735)	(1.833)	(9.475)	(9.826)	(28.984)
Diciembre 31, 2018	-	(14.274)	(41.356)	(10.816)	(101.335)	(78.911)	(246.692)
<u>Valor en libros:</u>							
Enero 1, 2017	-	34.472	27.483	10.151	19.090	23.029	114.225
Diciembre 31, 2017	-	32.358	21.748	9.936	18.775	7.676	90.492
Diciembre 31, 2018	20.000	30.242	16.013	8.102	11.967	40.851	127.175

### (1) Adquisiciones.-

Terreno: Corresponde a la compra de 2 solares en la lotización balneario Punta arenas, que se levanta sobre el fondo rustico Punta Arena, ubicado en la parroquia Posorja, que serán usados como oficina.

Vehículo: Se adquirió un portacontenedor en el mes de septiembre del 2018, de 18 toneladas marca TCM para uso de la empresa.

## 7. DEUDAS BANCARIAS

<u>Instituciones financieras</u>		<u>Tasa</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pichincha C.A.	(1)	9.76%	59.566	85.480
Internacional S.A.	(2)	9.76%	171.705	42.001
Bolivariano C.A.			-	36.840
Guayaquil S.A.			-	8.644
Sobregiro Bancario			<u>68.915</u>	<u>110.234</u>
			<u>300.186</u>	<u>283.199</u>

(1) Préstamo para capital de trabajo recibido el 19/07/2018 Operación#3026862-00 por US\$100.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 14/07/2019.

(2) Incluye las siguientes operaciones:

- Préstamo para capital de trabajo recibido el 05/01/2018 Operación#100319303 por US\$60.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 31/12/2018, el saldo de este préstamo al 31/12/2018 es de US\$5.226.
- Préstamo para capital de trabajo recibido el 16/01/2018 Operación#100319346 por US\$85.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 11/01/2019, el saldo de este préstamo al 31/12/2018 es de US\$7.403.
- Préstamo para capital de trabajo recibido el 29/01/2018 Operación#100319410 por US\$80.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 24/01/2019, el saldo de este préstamo al 31/12/2018 es de US\$6.968.
- Préstamo para capital de trabajo recibido el 02/06/2018 Operación#100319923 por US\$80.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 28/05/2019, el saldo de este préstamo al 31/12/2018 es de US\$39.522.
- Préstamo para capital de trabajo recibido el 05/07/2018 Operación#100320056 por US\$50.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 30/06/2019, el saldo de este préstamo al 31/12/2018 es de US\$29.756.
- Préstamo para capital de trabajo recibido el 16/11/2018 Operación#100320611 por US\$90.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 11/11/2019, el saldo de este préstamo al 31/12/2018 es de US\$82.830.

Estos préstamos se encuentran garantizados con las propiedades y equipos propiedad de la empresa y garantías personales de los accionistas.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar proveedores incluyen US\$179.914 al 2018 y US\$99.638 al 2017, y corresponden a las adquisiciones de bienes y servicios nacionales que la compañía utiliza para el giro del negocio, las mismas que no generan intereses, nuestra política de pago esta en 60 días ajustable dependiendo del valor y de la liquidez de la compañía.

## 9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Partes relacionadas ( <i>Ver nota 14</i> )	47.830	53.458
Cuentas por pagar clientes	85.838	121.209
Anticipo de clientes	(1) 303.370	270.333
Varias por pagar	(2) <u>169.462</u>	<u>157.748</u>
	<u>606.500</u>	<u>602.748</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por pagar anticipos de clientes corresponde al saldo de valores recibidos de los clientes para ser utilizados en los pagos necesarios para la desaduanización de la mercadería.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas varias por pagar corresponde a préstamos temporales para capital de trabajo, saldos de tarjetas de crédito corporativas, sueldo por pagar de diciembre 2018 y cuentas varias menores por pagar.

## 10. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones con el IESS	28.765	21.018
Beneficios sociales e indemnizaciones	70.159	58.060
Participación de utilidades	19.431	27.801
Jubilación Patronal	<u>33.066</u>	<u>40.603</u>
	<u>151.421</u>	<u>147.482</u>

*Obligaciones con IESS.*- incluye el aporte patronal, individual y fondo de reserva

*Beneficios sociales e indemnizaciones.*- incluye el bono navideño (décimo tercera remuneración), bono escolar (decima cuarta remuneración), vacaciones, indemnizaciones por despido intempestivo y desahucio.

*Participación de utilidades.*- corresponde al 15% de la utilidad contable

## 11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Un resumen, es como sigue:

### *Activos por impuestos corrientes-*

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario por impuesto a la renta	1.025	908
Crédito tributario por IVA	<u>10.810</u>	<u>6.216</u>
	<u>11.835</u>	<u>7.124</u>

### *Pasivos por impuestos corrientes-*

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones de impuesto a la renta	39.205	60.253
Impuesto al valor agregado	<u>34.788</u>	<u>16.479</u>
	<u>73.993</u>	<u>76.732</u>

11.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	110.108	157.537
Efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	<u>17.822</u>	<u>8.612</u>
Utilidad gravable	127.930	166.149
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>31.982</u>	<u>36.553</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>15.565</u>	<u>11.712</u>

Las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración tributaria desde el año 2014 al 2018.

*Tasa de impuesto a la renta.*- De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% (año 2018) y 22% (año 2017) sobre las utilidades sujetas a distribución; y, del 15% (año 2018) y 12% (año 2017) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

*Anticipo de impuesto a la renta.*- A partir del año 2010, si el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo determinado, se debe considerara como impuesto a la renta mínimo el valor de este último, el cual resulta de la siguiente suma matemática:

Activo	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados	0,4%
Costos y gastos deducibles	0.2%

**11.3 Movimiento del crédito tributario.**- El movimiento del crédito tributario por retenciones de clientes, es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Impuesto a la renta causado por pagar	31.982	36.553
Crédito tributario:		
Retenciones de clientes del año actual	(32.099)	(31.838)
Retenciones de clientes de años anteriores	<u>(908)</u>	<u>(5.623)</u>
Saldo a favor	<u>(1.025)</u>	<u>(908)</u>

**11.4 Impuesto diferido-**

Para el ejercicio 2018, la Administración Tributaria dispuso que la jubilación patronal y el desahucio serán deducibles cuando sean efectivamente pagadas, mientras que la provisión en los resultados del año serán diferencias temporarias que originan un impuesto diferido recuperable en el momento del pago, liquidación anticipada o reverso. Al 31 de diciembre del 2018 este gasto asciende a US\$38.269, que origina un impuesto diferido por US\$9.567, el cual la Gerencia no considera relevante para la presentación de los estados financieros.

**11.5 Reformas tributarias-**

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la económica, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera y en agosto del 2018 su respectivo reglamento. A continuación se detallan los aspectos más importantes:

- Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas o se constituyeron en exceso, deberán reversarse contra ingresos gravados o exentos, en la misma proporción respectivamente.

- Se establece como diferencia temporal y generarán un impuesto diferido, las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrán ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.
- Tasa de impuesto a la renta diferenciada:
  - 25% para contribuyentes en general
  - 28% para sociedades con accionistas residentes en paraísos fiscales o de regímenes de menor imposición y/o preferentes con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital.
  - 25% - 28% para sociedades con accionistas residentes en paraísos fiscales o de regímenes de menor imposición y/o preferentes con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, inferior al 50% del capital.
  - 28% cuando la composición accionaria no fue reportada a la Administración tributaria o fue incompleta; y,
  - 22% para exportadores habituales, micro y pequeñas empresas.

## 12. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Total</u>
Enero 1 de 2017	119.447	150.100	269.547
Pago	(7.182)	-	(7.182)
Provisión	7.166	-	7.166
Ajuste	-	41	41
Porción corriente	-	(36.747)	(36.747)
Diciembre 31 de 2017	<u>119.431</u>	<u>113.394</u>	<u>232.825</u>
Pago	(6.529)	-	(6.529)
Porción corriente	-	( 8.963)	( 8.963)
Provisión	7.631	30.638	38.269
Diciembre 31 de 2018	<u>120.533</u>	<u>135.069</u>	<u>255.602</u>

Supuestos utilizados comparativos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	7,72%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3,00%	3,00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1,50%	1,50%
Tasa de rotación de personal promedio	10,81%	10,81%
Tasa de mortalidad e invalidez	IESS 2002	

Información demográfica:

	<u>2018</u>
Número de trabajadores activos al cierre del ejercicio	70
Número de jubilados	4
Número de salidas de personal en el año	-
Tiempo de servicio de los trabajadores activos	11,91
Edad promedio de trabajadores activos	39,53
Vida laboral promedio remanente	5,19
Ingreso mensual promedio	US\$893
Pensión promedio mensual	US\$187
Ingreso de nómina (+) beneficios sociales	US\$851.205

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Gerencia con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados

### 13. PATRIMONIO

Capital social.— Al 31 de diciembre del 2018, está representado por 50.000 acciones de valor nominal unitario de US\$ 1,00, distribuida de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
Ricardo Aparicio Valero Macias	40.000	80%
Omar Ferdinand Valero Pinela	10.000	20%
	<u>50.000</u>	<u>100%</u>

Reserva legal.— La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### 14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos con partes relacionadas, es como sigue:

		Al 31 de diciembre del	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por cobrar:			
	Prestación de servicio y		
Brodi S.A.	Préstamos entregados	326.697	196.813
Osaka S.A.	Préstamos entregados	51.374	60.863
Vyo Cargo S.A	Préstamos entregados	291.208	310.766
Valero y Ochoa C.A.	Préstamos entregados	574.854	567.428
Ecobarcazas Sustentables SA	Préstamos entregados	18.368	15.717
Accionistas	Préstamos entregados	<u>10.939</u>	<u>15.838</u>
		<u>1.273.440</u>	<u>1.167.425</u>
Otras cuentas por pagar:			
Accionistas (corto plazo)	Préstamos recibidos	47.830	53.458
Accionistas (largo plazo)	Préstamos recibidos	<u>2.500</u>	<u>9.758</u>
		<u>50.330</u>	<u>63.216</u>

Los saldos por cobrar corrientes, se realizaron en términos acordados entre ellos, no devengan intereses y la Gerencia mantiene la intención de liquidarlas en términos corrientes.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones realizadas con terceros independientes.

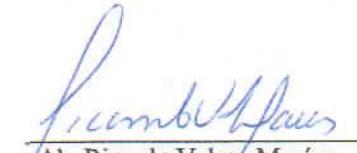
La vinculación con las compañías relacionadas reportadas, corresponde al control común en el paquete accionario.

## 15. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjunto.

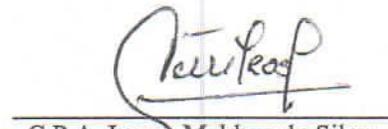
## 16. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 20 de marzo del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta



---

Ab. Ricardo Valero Macías  
Gerente General



---

C.P.A. Isaura Maldonado Silva  
Contador General