

## **TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA. es una compañía limitada constituida en el Ecuador en el año 1992. Su domicilio principal es Av. de los Shyris y Suecia esquina.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con el transporte de carga pesada y extra pesada, succión y transporte de fluidos, alquiler de maquinaria de izaje y montajes especiales para los sectores petrolero, energético e industrial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 584 y 533 empleados respectivamente.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA. comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), excepto por el requerimiento establecido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador que establece la presentación de un estado financiero individual y un estado financiero con la consolidación proporcional con el Consorcio Noroccidental Atlas en el cual mantiene una participación del 50%.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 45 días.

Las cuentas comerciales por cobrar son evaluadas en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen

en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de las cuentas comerciales por cobrar. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

## 2.5 *Propiedades y equipo*

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

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.5.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 *Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Equipo de transporte	8 -10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	7

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

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

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

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

**2.7 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 o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

## **2.8 Cuentas comerciales por pagar**

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de hasta 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

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

**2.9.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias 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 período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a

la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.10 Beneficios a empleados**

- 2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

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

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

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

La Compañía ha revisado todos sus contratos y concluido que mantiene solamente contratos de arrendamientos operativos. Los gastos por concepto de arrendamientos operativos se reconocen en resultados cuando son incurridos.

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

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen en el estado de resultado integral en base a los servicios efectivamente prestados al cierre de cada período.

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

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

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

### **2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2016, no han tenido un efecto material en los estados financieros adjuntos.

### **2.16 Normas nuevas y revisadas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018

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

#### **NIIF 9 Instrumentos financieros**

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

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

#### Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se

miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración del Grupo prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros del Grupo. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

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

Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período considerando los bonos del gobierno.

**3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

#### **4. EFECTIVO Y BANCOS**

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Caja chica	23,220	24,127
Bancos	<u>11,630,879</u>	<u>1,367,218</u>
Total	<u>11,654,099</u>	<u>1,391,345</u>

#### **5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	18,533,870	34,842,147
Compañías relacionadas	1,483,931	353,230
Provisión para cuentas dudosas	<u>(939,687)</u>	<u>(853,030)</u>
Subtotal	19,078,114	34,342,347
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	207,586	82,110
Reclamos a seguros	83,949	44,421
Garantías	1,256,828	648,845
Otras cuentas por cobrar a terceros	<u>807,989</u>	<u>380,931</u>
Total	<u>21,434,466</u>	<u>35,498,654</u>

La Compañía ha reconocido una provisión del 1% de las cuentas por cobrar de dudoso cobro con una antigüedad menor a un año y del 100% los saldos considerados como irre recuperables determinados por experiencias de incumplimiento y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
45 - 90 días	2,098,886	3,492,252
90 - 180 días	2,599,192	4,355,233
180 - 360 días	2,680,801	10,509,983
más de 360	<u>4,855,474</u>	<u>9,523,997</u>
Total	<u>12,234,353</u>	<u>27,881,465</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>252</u>	<u>227</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	853,030	616,146
Provisión del año	102,758	236,884
Bajas del año	<u>(16,101)</u>	-
Saldos al fin del año	<u>(939,687)</u>	<u>853,030</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Costo o valuación	46,632,545	44,013,072
Depreciación acumulada	<u>(27,205,282)</u>	<u>(23,957,290)</u>
Total	<u>19,427,263</u>	<u>20,055,782</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,696,188	1,496,188
Edificios	448,039	482,503
Maquinaria y equipo	12,953,657	14,388,387
Equipos de transporte	4,137,482	3,640,863
Muebles y enseres	55,207	40,561
Equipos de oficina	1,134	1,841
Equipos de comunicación	3,700	4,523
Equipos de computación	50	916
Maquinaria en tránsito	<u>131,806</u>	<u>-</u>
Total	<u>19,427,263</u>	<u>20,055,782</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Terrenos en propiedad al valor razonable	Edificios al valor razonable	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Muebles y enseres ... (en U.S. dólares) ...	Equipos de oficina	Equipos de comunicación	Equipos de computación	Maquinaria en tránsito	Total
<i>Costo o valuación</i>										
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,496,189	689,290	29,549,675	11,425,633	80,035	35,890	51,076	57,431	-	43,385,219
Adquisiciones										
Ventas			676,982	66,295						743,277
Bajas										-
Transferencia (1)				(115,424)						(115,424)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,496,189	689,290	30,226,657	11,376,504	80,035	35,890	51,076	57,431	-	44,013,072
Adquisiciones	200,000		1,625,929	1,502,678	23,000				131,806	3,483,413
Ventas				(770,280)						(770,280)
Bajas				(93,660)						(93,660)
Transferencia (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>1,696,189</u>	<u>689,290</u>	<u>31,852,586</u>	<u>12,015,242</u>	<u>103,035</u>	<u>35,890</u>	<u>51,076</u>	<u>57,431</u>	<u>131,806</u>	<u>46,632,545</u>
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>										
Saldos al 31 de diciembre del 2015		(172,323)	(12,803,048)	(6,723,921)	(32,817)	(32,229)	(45,278)	(53,138)		(19,862,754)
Ventas										
Bajas				41,257						41,257
Gasto por depreciación		(34,464)	(3,035,223)	(1,052,977)	(6,657)	(1,820)	(1,275)	(3,377)		(4,135,793)
Saldos al 31 de diciembre del 2016		<u>(206,787)</u>	<u>(15,838,271)</u>	<u>(7,735,641)</u>	<u>(39,474)</u>	<u>(34,049)</u>	<u>(46,553)</u>	<u>(56,515)</u>		<u>(23,957,290)</u>
Ventas				735,223						735,223
Bajas				30,598						30,598
Gasto por depreciación		(34,465)	(3,060,659)	(907,940)	(8,353)	(708)	(822)	(866)		(4,013,813)
Saldos al 31 de diciembre del 2017		<u>(241,252)</u>	<u>(18,898,930)</u>	<u>(7,877,760)</u>	<u>(47,827)</u>	<u>(34,757)</u>	<u>(47,375)</u>	<u>(57,381)</u>		<u>(27,205,282)</u>

**6.1 Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las oficinas, equipos de transporte y maquinaria, con un saldo en libros de aproximadamente de US\$10.3 y US\$11.2 millones respectivamente, han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía.

## 7. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por:		
Socios (1)	550,000	850,000
Terceros (2)	<u>3,600,000</u>	<u>3,600,000</u>
Subtotal	<u>4,150,000</u>	<u>4,450,000</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (3)	<u>3,332,894</u>	<u>3,364,649</u>
Subtotal	<u>3,332,894</u>	<u>3,364,649</u>
Total	<u>7,482,894</u>	<u>7,814,649</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,580,408	3,818,384
No corriente	<u>4,902,485</u>	<u>3,996,265</u>
Total	<u>7,482,893</u>	<u>7,814,649</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 incluyen préstamos por US\$550 mil y US\$850 mil, los mismos que no generan intereses ni se han definido plazos de vencimiento y su pago puede ser requerido en cualquier momento a pedido de los mismos.
- (2) Préstamos recibidos de terceros con vencimientos hasta octubre de 2019 y que devengan una tasa de interés nominal anual del 8%.
- (3) Obligaciones por pagar a bancos locales con vencimientos hasta septiembre de 2021 y que devengan una tasa de interés nominal anual promedio del 8.50%.

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Proveedores locales	4,686,000	7,469,894
Compañías relacionadas	52,707	52,707
Proveedores del exterior	72,132	-
Otros	<u>437,211</u>	<u>199,001</u>
Total	<u>5,248,050</u>	<u>7,721,602</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes para el 2017 y 2016 es 90 y 180 respectivamente desde la fecha de la factura.

## 9. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario IVA	<u>15,558</u>	<u>15,558</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	168,203	184,840
Impuesto a la renta por pagar	<u>815,398</u>	<u>2,432,435</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>983,601</u>	<u>2,617,275</u>

**9.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	6,572,628	5,183,506
Gastos no deducibles	398,767	917,949
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(24,174)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>6,947,219</u>	<u>6,101,455</u>
Impuesto a la renta causado 22%	<u>1,345,288</u>	<u>1,142,320</u>
Anticipo calculado (1)	<u>445,479</u>	<u>417,863</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (2)	<u>1,345,288</u>	<u>1,142,320</u>

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.
- (2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

**9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	2,432,435	1,734,308
Provisión del año	1,345,288	1,142,320
Pagos efectuados	<u>(2,962,325)</u>	<u>(444,193)</u>
Saldos al fin del año	<u>815,398</u>	<u>2,432,435</u>

**Pagos efectuados** – Corresponde al saldo inicial, retenciones en la fuente realizadas por clientes y pagos por impuesto a la salida de divisas requeridos para la importación de equipos.

#### **9.4 Aspectos Tributarios**

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

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales

como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Participación a trabajadores	1,174,907	2,642,563
Beneficios sociales	<u>543,230</u>	<u>160,623</u>
Total	<u>1,718,137</u>	<u>2,803,186</u>

**11.1 Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	2,642,563	1,814,861
Provisión del año	1,162,198	914,736
Pagos efectuados	<u>(2,610,679)</u>	<u>(87,034)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,194,082</u>	<u>2,642,563</u>

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Jubilación patronal	1,022,453	763,842
Bonificación por desahucio	<u>423,334</u>	<u>326,906</u>
Total	<u>1,445,786</u>	<u>1,090,748</u>

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	763,843	729,883
Costo de los servicios del período corriente	126,122	145,504
Costo por intereses	56,110	43,151
Costo de los servicios pasados, incluye ganancias por modificación al plan	-	-
Ganancias actuariales - ORI	<u>76,377</u>	<u>(154,696)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,022,453</u>	<u>763,843</u>

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	326,906	292,305
Costo de los servicios del período corriente	41,120	61,531
Costo por servicios pasados	-	-
Costo por intereses	22,706	19,324
Beneficios pagados	(35,416)	(33,495)
Pérdidas (Ganancias) actuariales	<u>68,017</u>	<u>(12,759)</u>
Saldos al fin del año	<u>423,334</u>	<u>326,906</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual

y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.69	7.46
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.50	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Costo de los servicios del período corriente	126,122	145,505
Costo financiero	56,110	43,151
Reducciones anticipadas	<u>          -</u>	<u>(8,996)</u>
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados	<u>182,232</u>	<u>179,660</u>
Nuevas mediciones: (Ganancias ) Pérdidas actuariales reconocidas en otro resultado integral	<u>(139,013)</u>	<u>(145,700)</u>
Total	<u>43,219</u>	<u>33,960</u>

### 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**13.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**13.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**13.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes

**13.1.3 Riesgo de liquidez** - La Gerencia es la responsable final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**13.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

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

Capital de trabajo	US\$23 millones
Índice de liquidez	3.19 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.47 veces
Deuda financiera / activos totales	6.27%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

## **14. PATRIMONIO**

**14.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 13,169,000 participaciones de un valor nominal de US\$1,00 cada una.

**14.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**14.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Utilidades retenidas – distribuibles	19,508,835	20,872,120
Resultados por ajuste ORI-OBD	(48,211)	96,183
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>1,618,105</u>	<u>1,618,105</u>
Total	<u>21,078,729</u>	<u>22,586,408</u>

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

## 15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Ingresos provenientes del transporte de carga	27,985,423	25,181,368
Ingresos provenientes del alquiler de equipos	<u>13,857,329</u>	<u>8,942,762</u>
Total	<u>41,842,752</u>	<u>34,124,130</u>

## 16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Costo de ventas	30,393,552	24,328,160
Gastos de administración y ventas	4,401,604	3,850,790
Otros (ingresos) gastos, neto	<u>(11,756)</u>	<u>(1,941)</u>
Total	<u>34,783,400</u>	<u>28,177,009</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Costos por fletes y alquiler	10,956,231	7,967,453
Gastos por beneficios a los empleados	9,231,894	7,446,012
Gastos de mantenimiento	3,534,511	2,456,558
Gastos por depreciación	4,010,356	4,135,794
Costos de transporte	2,151,698	2,088,025
Impuestos	1,423,252	1,323,813
Seguros	709,463	795,600
Honorarios y servicios	904,639	637,142
Otros gastos, neto	<u>1,861,356</u>	<u>1,326,612</u>
Total	<u>34,783,400</u>	<u>28,177,009</u>

**Gastos por Beneficios a los empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Sueldos, salarios y otros	5,993,549	4,748,081
Participación a trabajadores	1,159,875	914,736
Beneficios sociales	1,217,064	1,009,446
Aportes al IESS	693,253	566,304
Obligaciones por beneficios definidos	<u>168,152</u>	<u>207,445</u>
Total	<u>9,231,894</u>	<u>7,446,012</u>

## **17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las principales transacciones con partes relacionadas realizadas durante los años 2017 y 2016 son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Ingreso por transporte de carga	<u>3,243,142</u>	<u>1,554,020</u>
Costo por fletes fluviales	<u>1,896,392</u>	<u>1,517,594</u>

## **18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 10 de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 17 de 2018 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

---