

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	2,542,248	11,654,099
Activos financieros corrientes	5	35,476,515	21,434,466
Otros activos corrientes		3,960	521,780
Total activos corrientes		<u>38,022,723</u>	<u>33,610,645</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	6	22,427,318	19,427,263
Otros activos		100,110	81,510
Activos por impuestos diferidos		89,499	-
Total activos no corrientes		<u>22,616,927</u>	<u>19,508,773</u>
TOTAL		<u>60,639,650</u>	<u>53,119,118</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	7	4,266,123	2,580,408
Pasivos financieros corrientes	8	7,490,116	5,248,050
Pasivos por impuestos corrientes	9	1,141,488	983,601
Obligaciones acumuladas	11	1,864,166	1,718,137
Total pasivos corrientes		<u>14,761,893</u>	<u>10,530,196</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	7	5,509,099	4,902,485
Obligaciones por beneficios definidos	12	1,645,608	1,445,786
Total pasivos no corrientes		<u>7,154,707</u>	<u>6,348,271</u>
Total pasivos		<u>21,916,600</u>	<u>16,878,467</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	15,000,000	13,169,000
Reserva legal		2,254,289	1,992,922
Utilidades retenidas		21,468,761	21,078,728
Total patrimonio		<u>38,723,050</u>	<u>36,240,651</u>
TOTAL		<u>60,639,650</u>	<u>53,119,118</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Juan Carlos Andrade
Gerente General
María del Carmen Guerrero
Contadora General

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS	15	51,710,199	41,842,752
COSTO DE VENTAS	16	<u>39,562,303</u>	<u>30,393,552</u>
MARGEN BRUTO		12,147,896	11,449,200
Gastos de administración y ventas	16	5,230,151	4,401,604
Costos financieros		750,474	486,724
Otros gastos (ingresos), neto	16	(526,121)	<u>(11,756)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		6,693,392	<u>6,572,628</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	9		
Corriente		1,758,412	1,345,288
Diferido		<u>(89,499)</u>	<u>-</u>
Total		<u>1,668,913</u>	<u>1,345,288</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>5,024,479</u>	<u>5,227,340</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y otro resultado integral del año	12	<u>(132,920)</u>	<u>144,394</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>4,815,959</u>	<u>5,371,734</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Juan Carlos Andrade
Gerente General

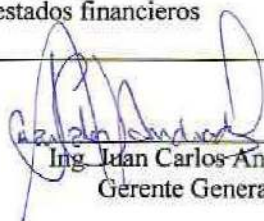

María del Carmen Guerrero
Contadora General

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	11,169,000	1,790,863	22,586,248	35,546,111
Utilidad del año			5,227,340	5,227,340
Distribución dividendos			(4,388,406)	(4,388,406)
Reinversión utilidades	2,000,000		(2,000,000)	-
Transferencia	-	202,059	(202,059)	-
Otro resultado integral	-	-	(144,394)	(144,394)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>13,169,000</u>	<u>1,992,922</u>	<u>21,078,729</u>	<u>36,240,651</u>
Utilidad del año			5,024,479	4,948,879
Distribución dividendos			(2,675,000)	(2,675,000)
Reinversión Utilidades	1,831,000		(1,831,000)	-
Transferencia		261,367	(261,367)	-
Otro resultado integral	-	-	132,920	132,920
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>15,000,000</u>	<u>2,254,289</u>	<u>21,468,761</u>	<u>38,723,050</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Juan Carlos Andrade
Gerente General


María del Carmen Guerrero
Contadora General

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	56,999,986	56,999,986
Pagos a proveedores y trabajadores	(32,726,015)	(32,726,015)
Intereses pagados	(692,602)	(453,681)
Intereses recibidos	65,411	33,359
Ganancia (pérdida) en cambio	-	-
Impuesto a la renta	(1,524,585)	(2,962,325)
Participación a trabajadores	(2,627,531)	(2,627,531)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(233,664)</u>	<u>(233,664)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>18,030,129</u>	<u>18,030,129</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo y flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(3,347,214)</u>	<u>(3,347,214)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de préstamos, neto de pagos	(31,755)	(31,755)
Dividendos pagados en efectivo a los accionistas	<u>(2,675,000)</u>	<u>(4,388,406)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(4,420,161)</u>	<u>(4,420,161)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS		
Incremento (decremento) neto en efectivo y bancos	10,262,754	10,262,754
Saldos al comienzo del año	<u>1,391,345</u>	<u>1,391,345</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>11,654,099</u>	<u>11,654,099</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Juan Carlos Andrade
Gerente General


María del Carmen Guerrero
Contadora General

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.

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

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 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 533 y 5660 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 2018. 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.ICL.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 Activos financieros** - El reconocimiento inicial es a valor razonable, excepto por cuentas por cobrar comerciales que se reconocen a su precio de transacción de acuerdo a lo establecido por NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos, y el modelo de negocio de la entidad.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

- 2.4.1 Activos financieros a costo amortizado** - Si el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales, y según las

condiciones del contrato, se reciben flujos en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de principal más intereses. Los intereses, deterioro y diferencias en cambio se registran en resultados.

2.4.2 Deterioro de valor de Activos Financieros - Pérdida Crediticia Esperada - 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.

2.4.3 Baja en cuenta de los activos financieros - 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 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

2.10 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 -** La Compañía reconoce los ingresos para representar la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Este principio básico se entrega en un marco modelo de cinco pasos:

2.12.1 Identificar el (los) contrato (s) con un cliente.

La Compañía contabiliza un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de la Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- a) Las partes del contrato han aprobado el contrato y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- b) se pueden identificar los derechos de cada parte en relación con los bienes o servicios a transferir;
- c) se pueden identificar las condiciones de pago para los bienes o servicios a transferir.
- d) el contrato tiene fundamento comercial; y
- e) es probable que la contraprestación a la que tiene derecho la entidad a cambio de los bienes o servicios sea cobrada.

2.12.2 Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.

Al comienzo del contrato, la Compañía evalúa los bienes o servicios comprometidos en un contrato con un cliente e identifica como una obligación de desempeño cada compromiso de transferir al cliente (un bien o servicio; o una serie de bienes o servicios distintos que son sustancialmente iguales y que tienen el mismo esquema de transferencia al cliente).

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo.

2.12.3 Determinar el precio de la transacción.

El precio de transacción corresponde al importe que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes y/o servicios. La determinación, se lo realizará considerando las prácticas comerciales habituales.

2.12.4 Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño

En un contrato que cuenta con múltiples obligaciones de desempeño, se asigna el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño en el contrato, tomando como referencia a sus precios de venta independientes.

2.12.5 Reconocer los ingresos cuando (o como) la entidad cumple una obligación de desempeño.

El reconocimiento del ingreso se da a medida que se satisfaga las obligaciones de desempeño, ya sea a lo largo del tiempo o en un punto en el tiempo.

2.12.5.1 Se reconoce los ingresos a lo largo del tiempo si se cumple uno de los siguientes criterios:

- El cliente recibe y consume simultáneamente todos los beneficios proporcionados por la Compañía a medida que lo realiza;
- el desempeño de la Compañía crea o mejora un servicio que el cliente controla; o
- el desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para ésta y la entidad tiene un derecho exigible de pago por el desempeño completado hasta la fecha.

2.12.5.2 Medición del Progreso de cada Obligación de Desempeño

El método que se utilizó para medir el progreso de la Compañía hacia la satisfacción completa de una obligación de desempeño es la siguiente:

- **Método de recursos.-** Basados en los esfuerzos o recursos invertidos en la satisfacción de las obligaciones de desempeño, en referencia a los recursos totales estimados.

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

La transición hacia NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes; adoptadas por la entidad desde el 01 de enero de 2018; no generó ajustes significativos en los estados financieros comparativos.

2.16 Normas nuevas emitidas, no efectivas - A la fecha de aprobación de los estados financieros, 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:

- NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo

que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019.

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.

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos, considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos, se revertirán en el futuro. Para la consideración de activos por impuestos diferidos, la Compañía adicionalmente se ha basado en las disposiciones legales vigentes, relativas al reconocimiento de deducciones futuras por parte de la autoridad tributaria, estipuladas en la reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a lo establecido en las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento 150 del 29 de diciembre de 2017; la tarifa de Impuesto a la Renta en la que se liquidarán las diferencias temporales en el futuro, es de 25%; por tanto, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado con dicha tasa.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2018	2017
	...(en U.S. dólares)...	
Caja chica	51,026	23,220
Bancos	<u>2,491,222</u>	<u>11,630,879</u>
Total	<u>2,542,248</u>	<u>11,654,099</u>

5. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Un resumen de activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2018	2017
	...(en U.S. dólares)...	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	30,791,842	18,533,870
Compañías relacionadas (<i>Ver Nota 17</i>)	2,092,714	1,483,931
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,092,549)</u>	<u>(939,687)</u>
Subtotal	31,792,007	19,078,114
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	249,684	207,586
Reclamos a seguros	28,728	83,949
Garantías	1,400,296	1,256,828
Otras cuentas por cobrar a terceros	<u>2,005,800</u>	<u>807,989</u>
Total	<u>35,476,515</u>	<u>21,434,466</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 irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Análisis de pérdida crediticia esperada: Un detalle de la pérdida crediticia esperada de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en porcentaje %)...	
Por vencer	0.11	0.52
Vencido de 1 a 30 días	0.99	1.41
Vencido de 31 a 90 días	1.09	2.32
Vencido de 91 a 180 días	2.76	3.17
Vencido de 181 a 360 días	3.71	4.13
Vencido mayor a 360 días	4.39	4.81
Antigüedad promedio (días)	<u>222</u>	<u>252</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	939,687	853,030
Provisión del año	186,619	102,758
Bajas del año	<u>(33,757)</u>	<u>(16,101)</u>
Saldos al fin del año	<u>(1,092,549)</u>	<u>(939,687)</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>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Costo o valuación	52,844,250	46,632,545
Depreciación acumulada	<u>(30,416,932)</u>	<u>(27,205,282)</u>
Total	<u>22,427,318</u>	<u>19,427,263</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,696,188	1,696,188
Edificios	413,574	448,039

Maquinaria y equipo	15,125,449	12,953,657
Equipos de transporte	5,126,546	4,137,482
Muebles y enseres	52,554	55,207
Equipos de oficina	956	1,134
Equipos de comunicación	2,878	3,700
Equipos de computación	9,173	50
Maquinaria en tránsito	<u>-</u>	<u>131,806</u>
Total	<u>22,427,318</u>	<u>19,427,263</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 2016	1,496,189	689,290	30,226,638	11,376,504	80,034	35,891	51,075	57,431	-	44,013,071
Adquisiciones	200,000		1,625,929	1,502,678	23,000	0	0	0	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>1,696,188</u>	<u>689,290</u>	<u>31,852,587</u>	<u>12,015,242</u>	<u>103,034</u>	<u>35,891</u>	<u>51,075</u>	<u>57,431</u>	<u>131,806</u>	<u>46,632,544</u>
Adquisiciones			5,347,380	2,069,884	5,392	0	0	11,733		7,434,029
Ventas			(1,194,365)							(1,194,365)
Bajas				(28,319)						(28,319)
Transferencia (1)			<u>131,806</u>						<u>(131,806)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>1,696,188</u>	<u>689,290</u>	<u>36,137,408</u>	<u>14,056,807</u>	<u>108,426</u>	<u>35,891</u>	<u>51,075</u>	<u>69,164</u>	<u>=</u>	<u>52,844,249</u>
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>										
Saldos al 31 de diciembre del 2016		(206,787)	(15,838,271)	(7,735,641)	(39,474)	(34,049)	(46,553)	(56,515)		(23,957,290)
Ventas				735,223						735,223
Bajas				30,598						30,598
Gasto por depreciación		(34,464)	(3,060,659)	(907,940)	(8,353)	(708)	(822)	(866)		(4,013,812)
Saldos al 31 de diciembre del 2017		(241,251)	(18,898,930)	(7,877,760)	(47,827)	(34,757)	(47,375)	(57,381)		(27,205,281)
Ventas			1,108,156	26,902						1,135,058
Bajas										
Gasto por depreciación		(34,465)	(3,221,185)	(1,079,404)	(8,045)	(178)	(822)	(2,610)		(4,346,709)
Saldos al 31 de diciembre del 2018		(275,716)	(21,011,959)	(8,930,262)	(55,872)	(34,935)	(48,197)	(59,991)		(30,416,932)

6.1 Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las oficinas, equipos de transporte y maquinaria, con un saldo en libros de aproximadamente de US\$10.9 y US\$10.3 millones respectivamente, han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía.

7. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2018	2017
	...(en U.S. dólares)...	
<i>Pasivos costo amortizado (Ver Nota 17)</i>		
Préstamos otorgados por:		
Socios (1)	280,000	550,000
Terceros (2)	<u>3,600,000</u>	<u>3,600,000</u>
Subtotal	<u>3,880,000</u>	<u>4,150,000</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (3)	<u>5,895,222</u>	<u>3,332,894</u>
Subtotal	<u>5,895,222</u>	<u>3,332,894</u>
Total	<u>9,775,222</u>	<u>7,482,894</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	4,266,123	2,580,408
No corriente	<u>5,509,099</u>	<u>4,902,485</u>
Total	<u>9,775,222</u>	<u>7,482,893</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 incluyen préstamos por US\$280.mil y US\$550 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 2021 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. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

	... Diciembre 31,...	...
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Proveedores locales	7.003.525	4,686,000
Compañías relacionadas	52,707	52,707
Proveedores del exterior	45.766	72,132
Otros	<u>388.118</u>	<u>437,211</u>
Total	<u>7.490,116</u>	<u>5,248,050</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes para el 2018 y 2017 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>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario IVA	<u>-</u>	<u>15,558</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	92,263	168,203
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,049,225</u>	<u>815,398</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>1,141,488</u>	<u>983,601</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>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	6,693,391	6,572,628
Gastos no deducibles	452,861	398,766
Reinversión de utilidades (12% impuesto a la renta)		1.831.000
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad e incremento empleo neto)	<u>(112.604)</u>	<u>(24,175)</u>
Utilidad gravable	<u>7,033,648</u>	<u>5,116,219</u>
Impuesto a la renta 25% (22% para el 2017)	1.758.412	1.125.568
Impuesto a la renta 12% (reinversión de utilidades)		<u>219.720</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,758,412</u>	<u>1,345,288</u>
Anticipo calculado (1)	<u>445.479</u>	<u>213.028</u>

Impuesto a la renta cargado a resultados (2)	<u>1,758,412</u>	<u>1,345,288</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. Dichos rubros pueden incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.
- (2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Se puede reducir 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización, siempre que se cumplan con ciertas disposiciones reglamentarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$445.479, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1.758.412. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1.758.412 equivalentes al impuesto a la renta causado.

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>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	815.398	2,432,435
Provisión del año	1,668,913	1,345,288
Pagos efectuados	<u>(1,435,086)</u>	<u>(2,962,325)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,049,225</u>	<u>815,398</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:

- A partir del año 2019, y con la entrada en vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; el anticipo de impuesto a la renta deja de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta, para aquellos casos en que el impuesto causado era menor a dicho anticipo.
- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a las particularidades establecidas en relación a la participación accionaria determinadas en la Nota 9.2.
- Para la deducción de gastos, se utilizará de forma mandatoria el sistema financiero en pagos mayores o iguales a US\$1,000.
- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de Impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan más de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.
- Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta. Además el mencionado anticipo no constituye pago mínimo de impuesto a la renta.
- Los gastos por jubilación y desahucio efectivamente pagados a los trabajadores, son deducibles de impuesto a la renta; más no el registro de sus provisiones de forma anual y sustentada en estudios actuariales. Dichas provisiones califican para generar activos por impuestos diferidos, que serán efectivos en el momento del pago de mencionados beneficios a largo plazo.
- Reducción de tres puntos porcentuales en la tasa impositiva de impuesto a la renta para empresas cuyos ingresos sean inferiores a US\$1 millón en el año 2018.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Tal como se detalla en la Nota 17, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, superaron los US\$3 millones y son inferiores a US\$15 millones, por lo cual requiere la presentación solamente del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Dicho anexo, se encuentra en proceso de preparación y la administración espera que no haya efectos significativos en impuesto a la renta, producto de este análisis.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	...
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Participación a trabajadores	1.181.187	1,174,907
Beneficios sociales	<u>682.979</u>	<u>543,230</u>

Total	<u>1.864.166</u>	<u>1.718.137</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>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	1,174,907	2,642,563
Provisión del año	1,181,187	1,162,198
Pagos efectuados	<u>(1,174,907)</u>	<u>(2,629,854)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,181,187</u>	<u>1,174,907</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Jubilación patronal	1.198.251	1,022,453
Bonificación por desahucio	<u>447.357</u>	<u>423.333</u>
Total	<u>1.645.608</u>	<u>1.445.786</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>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	1.022.453	763,844
Costo de los servicios del período corriente	180.870	126,122
Costo por intereses	77.794	56,110
Costo de los servicios pasados, incluye ganancias por modificación al plan	-	-
Ganancias actuariales - ORI	<u>(82.866)</u>	<u>76,377</u>
Saldos al fin del año	<u>1.198.251</u>	<u>1.022.453</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>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	423.334	326,906
Costo de los servicios del período corriente	67.382	41,120
Costo por servicios pasados	-	-
Costo por intereses	31.952	22,706
Beneficios pagados	(25.257)	(35,416)
Pérdidas (Ganancias) actuariales	<u>(50.054)</u>	<u>68,017</u>
Saldos al fin del año	<u>447,357</u>	<u>423,333</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 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>2018</u>	<u>2017</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.72	7.69
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50	2.50

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Costo de los servicios del período corriente	248,252	167,243
Costo financiero	109,746	78,816
Reducciones anticipadas	<u>(59,073)</u>	<u>(62,636)</u>
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados	<u>298,925</u>	<u>183,423</u>
Nuevas mediciones:		
(Ganancias) Pérdidas actuariales reconocidas en otro resultado integral	<u>(132,920)</u>	<u>144,394</u>
Total	<u>166,005</u>	<u>327,817</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	2.58 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.57 veces
Deuda financiera / activos totales	9.72%

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 15.000.000 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,...	
	2018	2017
	...(en U.S. dólares)...	
Utilidades retenidas – distribuibles	19,765,947	19,508,835
Resultados por ajuste ORI-OB	84,709	(48,211)
Resultados acumulados provenientes de la	<u>1,618,105</u>	<u>1,618,105</u>

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)		
Total	<u>21,468,761</u>	<u>21,078,729</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>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Ingresos provenientes del transporte de carga	42,091,462	27,985,423
Ingresos provenientes del alquiler de equipos	<u>9,618,737</u>	<u>13,857,329</u>
Total	<u>51,710.99</u>	<u>41,842,752</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Costo de ventas	39,562,303	30,393,552
Gastos de administración y ventas	5,230,151	4,401,604
Otros (ingresos) gastos, neto	<u>(526,121)</u>	<u>(11,756)</u>
Total	<u>44,266,333</u>	<u>34,783,400</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Costos por fletes y alquiler	16,522,182	10,956,231
Gastos por beneficios a los empleados	10,631,261	9,231,894
Gastos de mantenimiento	4,828,135	3,534,511
Gastos por depreciación	4,346,710	4,010,356
Costos de transporte	2,227,595	2,151,698
Impuestos	1,971,066	1,423,252
Seguros	871,398	709,463

Honorarios y servicios	849,456	904,639
Otros gastos, neto	<u>2,018,530</u>	<u>1,861,356</u>
Total	<u>44,266,333</u>	<u>34,783,400</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Sueldos, salarios y otros	7.072.819	5,993,550
Participación a trabajadores	1,181,187	1,159,875
Beneficios sociales	1.268.536	1,217,064
Aportes al IESS	834.861	693,253
Obligaciones por beneficios definidos	<u>273.858</u>	<u>168,152</u>
Total	<u>10.631.261</u>	<u>9,231,894</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas realizadas durante los años 2018 y 2017 son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Ingreso por transporte de carga	<u>3,046,937</u>	<u>3,243,142</u>
Costo por fletes fluviales	<u>5,241,401</u>	<u>1,896,392</u>

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 5):</i>		
Consortio Noroccidental Atlas	1.969.978	1.181.512
Transporte Fluvial Napo Cía. Ltda.	122.736	139.963
Otras relacionadas por cobrar	-	162.456
Total cuentas por cobrar relacionadas	<u>2.092.714</u>	<u>1.483.931</u>
<i>Prestamos (Ver Nota 7):</i>		
Socios	280.000	550.000
Terceros	3.600.000	3.600.000
Total cuentas por pagar relacionadas	<u>3.880.000</u>	<u>4.150.000</u>

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado sin acuerdo de pago de intereses y sin vencimientos definidos.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15 de 2019) 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 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 22 de 2019 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.


Ing. Juan Carlos Andrade
Gerente General
María del Carmen Guerrero
Contadora General