

BRODI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Al 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	3.294	3.649
Cuentas por cobrar	6	244.192	61.738
Otras cuentas por cobrar	7	431.527	327.069
Impuestos corrientes	12.1	<u>37.876</u>	<u>6.808</u>
Total activos corrientes		<u>716.888</u>	<u>399.263</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, adecuaciones y equipos	8	<u>8.671.828</u>	<u>2.793.989</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>9.388.716</u>	<u>3.193.252</u>

Ing. Omar Valero Pinela
Gerente General

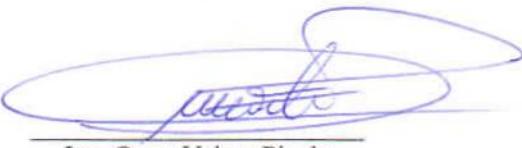
C.P.A. Isauro Maldonado Silva
Contador General

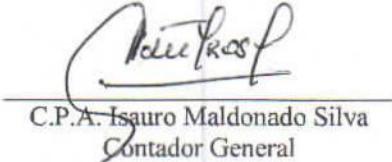
Ver notas a los estados financieros

BRODI S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en U. S. dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
PASIVOS CORRIENTES:			
Deudas financieras	9	400.447	348.017
Cuentas por pagar	10	379.883	948.583
Beneficios a empleados	11	51.151	30.117
Impuestos corrientes	12.1	14.564	34.804
Total pasivos corrientes		<u>846.045</u>	<u>1.361.521</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Deudas financieras	9	5.407.335	1.538.923
Otras cuentas por pagar	13	1.779.229	-
Beneficios a empleados	14	<u>43.914</u>	<u>\$ 40.002</u>
Total pasivos no corrientes		<u>7.230.478</u>	<u>1.578.925</u>
TOTAL PASIVOS		<u>8.076.523</u>	<u>2.940.446</u>
PATRIMONIO:			
Capital social		1.000.000	50.000
Aportes para futuras capitalizaciones		194.846	
Reserva legal		19.197	7.960
Otros resultados integrales		-2.982	
Resultados acumulados		<u>101.132</u>	<u>194.846</u>
Total patrimonio	15	<u>1.312.193</u>	<u>252.806</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>9.388.716</u>	<u>3.193.252</u>


Ing. Omar Valero Pinela
Gerente General


C.P.A. Isauro Maldonado Silva
Contador General

Ver notas a los estados financieros

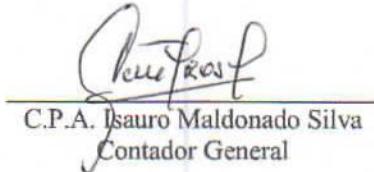
BRODI S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en U. S. dólares)

		Año terminado
	Notas	2018
		2017
Ventas		1.874.358
Costo de venta		<u>(1.366.141)</u>
Utilidad bruta		<u>508.217</u>
Gastos de administración y ventas		(172.141)
Gastos financieros		(214.988)
Otros ingresos		<u>9.606</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>130.695</u>
 Menos:		
Impuesto a la renta corriente	12.2	<u>(18.326)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO		<u>112.369</u>
 Otro resultado integral		
Ganancias actuariales	14	<u>(2.982)</u>
RESULTADO INTEGRAL NETO		<u>109.387</u>



Ing. Omar Valero Pinela
Gerente General



C.P.A. Isauro Maldonado Silva
Contador General

Ver notas a los estados financieros

BRODI S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR NATURALEZA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas		1.883.964	925.376
Costos y gastos:			
Beneficios a empleados	11	(483.520)	(256.979)
Beneficios post empleo	14	(3.743)	(6.563)
Servicios prestados y honorarios profesionales		(8.750)	(310)
Mantenimiento y reparaciones		(4.639)	(14.979)
Publicidad		(1.295)	-
Seguros		(72.105)	(26.484)
Transporte		(1.074)	(11.076)
Servicios básicos		(19.052)	-
Impuestos, tasas y contribuciones		(17.911)	(16.669)
Depreciación y amortización	8	(138.385)	(2.681)
Pérdida por deterioro de activos	6	(2.343)	(1.142)
Gastos y comisiones financieras		(214.988)	(32.129)
Otros		(785.464)	(490.601)
Total costos y gastos		<u>(1.753.269)</u>	<u>(859.614)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		130.695	65.761
Menos:			
Impuesto a la renta corriente	12.2	<u>(18.326)</u>	<u>(14.697)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO		<u>112.369</u>	<u>51.065</u>
Otro resultado integral:			
Ganancias actuariales	14	<u>(2.982)</u>	
RESULTADO INTEGRAL NETO		<u>109.387</u>	

Ing. Omar Valero Pinela
Gerente GeneralC.P.A. Isaiiro Maldonado Silva
Contador General

Ver notas a los estados financieros

BRODI S.A.

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

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2017	50.000	-	2.854	148.888	-	201.742
Reserva legal	-	-	5.106	-	-	5.106
Utilidad neta	-	-	-	45.958	-	45.958
Diciembre 31, 2017	<u>50.000</u>	-	<u>7.960</u>	<u>194.846</u>	-	<u>252.806</u>
Aumento de capital	950.000	-	-	-	-	950.000
Futuro aumento	-	194.846	-	(194.846)	-	-
Reserva legal	-	-	11.237	(11.237)	-	-
Ganancia actuarial	-	-	-	-	(2.982)	(2.982)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-
Diciembre 31, 2018	<u>1.000.000</u>	<u>194.846</u>	<u>19.197</u>	<u>101.132</u>	<u>(2.982)</u>	<u>1.312.193</u>

Ing. Omar Valero Pinela
Gerente General

C.P.A) Isauro Maldonado Silva
Contador General

Ver notas a los estados financieros

BRODI S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1.668.100	942.901
Pagado a proveedores	(698.354)	226.356
Pagado a empleados	(453.693)	(235.766)
Participación de utilidades pagados	(11.605)	-
Cargos financieros	(214.988)	-
Impuesto a la renta pagado y otras salidas	<u>(18.326)</u>	<u>74.064</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>271.134</u>	<u>1.007.555</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adecuaciones y adquisición de equipos, neto (Nota 8)	<u>(5.989.413)</u>	<u>(2.789.140)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(5.989.413)</u>	<u>(2.789.140)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos financieros recibidos (Nota 9)	3.938.695	1.780.058
Préstamos de proveedores y relacionadas (Nota 13)	<u>1.779.229</u>	<u>1.780.058</u>
Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento	<u>5.717.924</u>	<u>1.780.058</u>
EFFECTIVO:		
Disminución neto durante el año	(355)	(1.526)
Saldos al comienzo del año	<u>3.649</u>	<u>5.175</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>3.294</u>	<u>3.649</u>

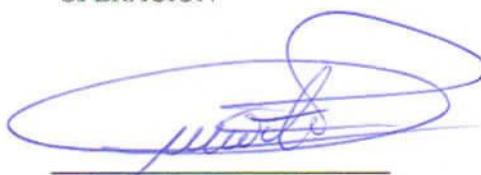
(Continua...)

Ver notas a los estados financieros

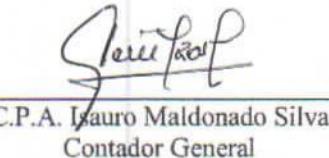
BRODI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	101.132	77.866
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provenientes de actividades de operación:		
Depreciación y amortización (Nota 8)	138.385	2.681
Deterioro por incobrables (Nota 6)	2.343	1.142
Beneficios a empleados provisionados (Nota 14)	3.743	4.128
Participación de utilidades provisionados (Nota 11)	<u>23.064</u>	
Total ajustes	<u>268.667</u>	<u>85.818</u>
Aumentos (disminución) en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(184.796)	26.006
Otras cuentas por cobrar	(54.722)	(23.795)
Impuestos corrientes	(31.068)	
Otros activos corrientes	(49.736)	(3.050)
Cuentas por pagar	(566.425)	775.329
Otras cuentas por pagar	894.056	147.839
Beneficios a empleados	<u>(4.842)</u>	<u>(592)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>271.134</u>	<u>1.007.555</u>



Ing. Omar Valero Pinela
Gerente General



C.P.A. Israuro Maldonado Silva
Contador General

Ver notas a los estados financieros

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

BRODI S.A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en Agosto de 1988, mediante Resolución No.3648 emitida por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil en Diciembre de 1988.

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

El Servicio de Rentas Internas le asignó el Registro Único de Contribuyentes No.090938008001.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento – Los estados financieros de BRODI S.A. han sido preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

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

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de la mediación. El valor razonable a efecto de medición y/o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

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

1.1 Instrumentos financieros-

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

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de los instrumentos financieros se agregan o deducen del valor razonable, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial, distintos a los instrumentos financieros designados al valor razonable con cambios en los resultados que se reconocen de inmediato en los resultados del ejercicio.

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

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

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

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

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

- **Deterioro.-** La Compañía reconoce una estimación para deterioro de crédito esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar. El monto de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en los riesgos de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una ponderación basada en datos históricos, condiciones económicas generales, evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras. Para todos los demás instrumentos financieros, se reconoce la pérdida esperada durante la vigencia del activo financiero cada vez que se ha producido una variación significativa del riesgo del crédito desde su registro inicial.

La pérdida esperada durante la vigencia del instrumento financiero representa la mejor estimación de todos los posibles eventos de incumplimiento que podrían originarse.

- **Bajas –** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivos del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continua manteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

- 1.1 Inventarios** - Los inventarios se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución

El costo de los productos terminados y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, se registran netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

1.2 Propiedades y equipos:

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

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

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación

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

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

- 1.3 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

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

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

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

La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dedo de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

1.5 Beneficios a empleados:

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

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

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

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

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

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

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

- ***Impuestos corrientes*** - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa del 25% (para el año 2018) y 22% (para el año 2017) de acuerdo con disposiciones legales.
- ***Impuestos diferidos*** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales.

Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

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

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

1.7 Provisiónes – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprendese de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

1.8 Ingresos ordinarios.- Se originan por el servicio de transporte de carga, y se calcula al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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

1.9 Gastos.- Son registrados al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

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

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

3. ADOPCION DE NUEVAS NORMAS-

3.1 Normas internacionales de información financiera nuevas y revisadas que son obligatorias en el año actual-

De acuerdo a las NIIF, Las Compañías estaban obligadas a la aplicación de las siguientes nuevas NIIF emitidas por el IASB, y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

NIIF 9- Instrumentos financieros

Durante el año, la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 considerando las disposiciones transitorias de esta norma permite a una entidad no reexpresar información comparativa. Esta norma introduce estos nuevos requisitos:

- Clasificación y medición de activos y pasivos financieros
- Deterioro de los activos financieros
- Contabilidad general de coberturas, que en nuestros medios no aplica

Clasificación y medición de activos y pasivos financieros.- Los instrumentos financieros de la Compañía son: bancos, cuentas por cobrar, y cuentas por pagar. Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de acuerdo con la NIIF 9

La Gerencia concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición.

Deterioro de los activos financieros.- La NIIF 9 requiere un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar de un modelo de pérdida crediticia incurrida según NIC 39 que fue derogada. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que se registre las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en cada fecha de reporte desde el reconocimiento inicial de los activos financieros, sin que prevalezca la ocurrencia del deterioro

Esta norma proporciona un enfoque simplificado para medir la estimación de la pérdida crediticia esperada durante la vida de las cuentas por cobrar, principalmente las comerciales.

Durante el 2018, la Gerencia evaluó la existencia y valores adeudados por los activos financieros, utilizando información fiable disponible sin incurrir en esfuerzo desproporcionado para determinar el riesgo de crédito de las partidas respectivas en las fechas en que se reconocieron inicialmente. El resultado de esta evaluación no tuvo impacto significativo en los estados financieros.

Dentro del análisis del riesgo de crédito la Gerencia efectuó un análisis de probabilidad sobre el incumplimiento de las cuentas por cobrar comerciales y otras a fin de poder determinar las posibles pérdidas esperadas y su impacto en los estados financieros. Este análisis incluyó:

1. Se clasificó las cuentas por cobrar por antigüedad considerando tramos semestrales de mora para clasificarlos por vencimientos de mayo a menor, a efecto de determinar los cambios entre los vencimientos;
2. Basados en esta clasificación se determinó: cartera vigente, vencida por mora razonable, no apreciable, riesgos significativo e incobrable;
3. Se implementó una ponderación según de cartera vencida y otras variables cualitativas internas y externas, para generar un perfil de riesgo, y se complementó con una ponderación de variables según rotación de cartera, cobros judiciales, y reestructuraciones; y,
4. Se determinó el riesgo de incobrabilidad al calcular los montos vencidos con la ponderación establecida para aprobación de la Gerencia y su respectivo registro.

NIIF 15- Ingresos procedentes de contratos con clientes

Esta norma establece un solo modelo extenso y detallado que deben aplicar las Compañías en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes, reemplazando la NIC 18, NIC 11 y ciertas interpretaciones. El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debe reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de control de bienes o servicios establecido contractualmente con los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. La norma proporciona un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso en la medida que se satisfaga la obligación de desempeño

La Compañía reconoce ingresos por el servicio de logística aduanera al momento de completar el proceso y nacionalizar las importaciones. Con este análisis la Gerencia determinó que el modelo anterior aplicado por la Compañía no difiere con el modelo a aplicar actualmente, por lo tanto, el tratamiento actual continúa siendo apropiado bajo NIIF 15.

3.2 Nuevas normas revisadas emitidas pero aún no efectivas-

Es obligatoria a partir del 1 de enero del 2019 la siguiente norma, que puede ser aplicada anticipadamente:

NIIF16- Arrendamientos.- La NIIF 16 que reemplaza a la NIC 17, diferencia entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y financiero ha sido eliminado para la contabilización del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activos.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo, posteriormente se mide al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediaciόn del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha que posteriormente es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros.

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

La Gerencia prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá un impacto significativo en los estados financieros

4. VALOR RAZONABLE VS VALOR EN LIBROS-

Si bien las cuentas por cobrar a clientes y por pagar a proveedores se registran al valor nominal, que no tiene variaciones significativas con el costo amortizado, su valor razonable no ha sido determinado con una técnica de valoración, sin embargo, al tratarse de cuentas de corto plazo, se considera que el valor razonable es similar a su valor en libros.

Los activos no financieros se mantienen al costo de adquisición que no difiere significativamente con el valor de mercado.

5. EFECTIVO-

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	1.600	1.600
Bancos	<u>1.694</u>	<u>2.049</u>
	<u>3.294</u>	<u>3.649</u>

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

6. CUENTAS POR COBRAR-

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	246.518	65.598
Deterioro acumulado por incobrables	(2.326)	(3.860)
	<u>244.192</u>	<u>61.738</u>

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

Vencimientos:	<u>2018</u>
Vigente	
De 1 a 180 días	198.103
De 181 a 360 días	35.284
Mayor a 361 días	4.113
Mayor a 720 días	<u>9.018</u>
	<u>246.518</u>

El movimiento del deterioro acumulado por incobrabilidad, es el siguiente

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	3.860	2.718
Gasto	2.343	1.142
Castigo	(3.877)	-
Saldo final	<u>2.326</u>	<u>3.860</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR-

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Partes relacionadas	Nota 16	215.642
Préstamos a empleados		27.852
Anticipos varios		162.566
Depósitos en garantía		1.250
Otras		<u>24.217</u>
		<u>431.527</u>
		<u>327.069</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO-

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Total</u>
<u>Costos:</u>					
Enero 1, 2017	-	1.270	10.332	27.500	39.102
Adquisiciones	-	-	<u>2.796</u>	<u>2.786.344</u>	<u>2.789.140</u>
Diciembre 31, 2017	-	1.270	13.128	2.813.844	2.828.242
Adquisiciones (*)	<u>3.714.735</u>	<u>26.789</u>	<u>4.856</u>	<u>2.243.033</u>	<u>5.989.413</u>
Diciembre 31, 2018	<u>3.714.735</u>	<u>28.059</u>	<u>17.984</u>	<u>5.056.877</u>	<u>8.817.655</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Enero 1, 2017	-	-	(4.759)	(26.812)	(31.571)
Gasto del año	-	-	<u>(2.681)</u>	-	<u>(2.681)</u>
Diciembre 31, 2017	-	-	(7.440)	(26.812)	(34.252)
Baja	-	-	-	26.812	26.812
Gasto del año	-	-	(3.508)	(134.877)	(138.385)
Diciembre 31, 2018	-	-	<u>(10.949)</u>	<u>(134.877)</u>	<u>(145.825)</u>
<u>Valor en libros:</u>					
Enero 1, 2017	-	1.270	5.573	27.500	34.343
Diciembre 31, 2017	-	<u>1.270</u>	<u>5.688</u>	<u>2.787.031</u>	<u>2.793.989</u>
Diciembre 31, 2018	<u>3.714.735</u>	<u>28.059</u>	<u>7.035</u>	<u>4.921.999</u>	<u>8.671.828</u>

(*) La adquisición de terrenos corresponde a la compra de 82 hectáreas en el sector del Pedregal en General Villamil Playas; y, la adquisición de vehículos incluye la compra de 14 cabezas durante el año 2018 y 13 cabezales durante el año 2017 para el servicio de transporte de carga.

9. DEUDAS FINANCIERAS-

Un detalle de esta cuenta, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Instituciones financieras				
Pichincha C.A. (1)	114.198	172.099	50.565	438.764
Guayaquil S.A. (2)	184.140	935.236	208.560	1.100.159
Corporación Financiera Nacional (3)	-	4.300.000	-	-
Tarjetas de crédito	30.974	-	6.615	-
Sobregiro bancario	25.699	-	26.329	-
Intereses por pagar	<u>45.436</u>	-	<u>55.948</u>	-
	<u>400.447</u>	<u>5.407.335</u>	<u>348.017</u>	<u>1.538.923</u>

(1) Préstamo recibido el 30 de marzo del 2017 por compra de cartera por US\$ 120.597, genera 48 cuotas mensuales con vencimiento el 30 de marzo del 2021 y una tasa de interés del 11,23%.

(2) Préstamo recibido el 28 de septiembre del 2017 para adquisición de equipos caminero y de transporte por US\$1.300.000, con 3 meses de gracia para capital e intereses, genera 60 cuotas mensuales con vencimiento el 5 de mayo del 2022 y una tasa de interés del 11,23%.

- (3) Crédito productivo recibido 18 de julio del 2018 por US\$4.000.000, genera 40 pagos trimestrales con vencimiento el 26 de mayo del 2028, con 720 días de gracia de capital y una tasa de interés del 9,75%.

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

Los vencimientos anuales de las operaciones de crédito son las siguientes:

<u>Vencimientos</u>	<u>Montos</u>
2019	400.447
2020	482.539
2021	512.035
2022	981.511
2023	681.250
2024	625.000
2025	625.000
2026	625.000
2027	625.000
2028	<u>250.000</u>
Total	<u>5.807.782</u>

10. CUENTAS POR PAGAR-

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	346.453	912.877
Partes relacionadas	-	1.283
Anticipo de clientes	6.524	-
Otras	<u>26.906</u>	<u>34.423</u>
	<u>379.883</u>	<u>948.583</u>

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por pagar proveedores representan facturas por pagar en las adquisiciones de bienes y servicios, locales, con vencimientos hasta 90 días, que la compañía utiliza para el giro del negocio, las mismas que no generan intereses

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS-

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	Obligaciones con el IESS	Beneficios sociales e indemnizaciones	Participación de utilidades	Total
	<u>Sueldos</u>	<u>IESS</u>	<u>Indemnizaciones</u>	<u>Total</u>
Enero 1 de 2017		1.809	6,825	5,394
Gasto del año	135.133	23.758	86.483	11.605
Pago	(135.133)	(18.542)	(81.821)	(5.394)
Diciembre 31 de 2017		7.025	11.487	11.605
Gasto del año	356.046	47.693	56.717	23.064
Pago	(356.046)	(46.131)	(48.704)	(11.605)
Diciembre 31 del 2018		8.587	19.500	23.064
				51.151

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

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

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

12. IMPUESTOS

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

Activos por impuestos corrientes-

		Al 31 de diciembre del	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario por impuesto a la renta	Nota 12.3	9.340	4.341
Crédito tributario por IVA		<u>28.536</u>	<u>2.467</u>
		<u>37.876</u>	<u>6.808</u>

Pasivos por impuestos corrientes-

		Al 31 de diciembre del	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta		6.240	30.714
Impuesto al valor agregado		<u>8.324</u>	<u>4.090</u>
		<u>14.564</u>	<u>34.804</u>

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

		Al 31 de diciembre del	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		130.695	65.761
Efecto impositivo de:			
Gastos no deducibles		5.596	1.041
Deducciones Adicionales		<u>(100.989)</u>	
Utilidad gravable		35.302	66.803
Tasa de impuesto a la renta		<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado		<u>8.826</u>	<u>14.697</u>
Anticipo determinado		<u>18.326</u>	<u>5.263</u>

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

Deducciones adicionales.- Corresponde a la deducción de impuesto a la renta por incremento neto de trabajadores.

El numeral 9 del artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, señala con el propósito de determinar la base imponible sujeta a Impuesto a la Renta, las deducciones que correspondan a remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por incremento neto de empleos, debido a la contratación que trabajadores directos, se deducirán con el 100% adicional, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se haya mantenido como tales seis meses consecutivos o más, dentro del respectivo ejercicio.

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

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

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

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

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta por pagar	18.326	14.697
Crédito tributario:		
Anticipo pagado	(8.497)	-
Retenciones de clientes del año actual	(19.169)	(9.829)
Saldo a favor/Impuesto a pagar	(9.340)	4.868

12.4 Impuesto a la renta diferido.- A pesar que la compañía mantiene gastos de deducibles que originan diferencia temporaria en la provisión de beneficios a empleados por Jubilación Patronal y Desahucio por US\$ 4.253, no reconoció el respectivo Impuesto a la Renta Diferido por US\$ 1.063, ya que fue considero como un efecto irrelevante y la Gerencia no tiene la intención de recuperar en los próximos años.

12.5 Reformas tributarias-

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

- Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas o se constituyeron en exceso, deberán reversarse contra ingresos gravados o exentos, en la misma proporción respectivamente.
- Se establece como diferencia temporaria y generarán un impuesto diferido, las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrán ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

- Tasa de impuesto a la renta diferenciada:
 - 25% para contribuyentes en general
 - 28% para sociedades con accionistas residentes en paraísos fiscales o de regímenes de menor imposición y/o preferentes con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital.
 - 25% - 28% para sociedades con accionistas residentes en paraísos fiscales o de regímenes de menor imposición y/o preferentes con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, inferior al 50% del capital.
 - 28% cuando la composición accionaria no fue reportada a la Administración tributaria o fue incompleta; y,
 - 22% para exportadores habituales, micro y pequeñas empresas.

12.6 Precios de transferencia-

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita un estudio de precios de transferencias y una anexo de operaciones entre partes relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a quince (15) millones de dólares. En caso que las operaciones superen los tres (3) millones de dólares solo debe elaborar y presentar un anexo de operaciones con partes relacionadas.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTE

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Partes relacionadas	Nota 16	802.162
Cuentas por pagar proveedores		977.067
		<u>1.779.229</u>

El detalle de las cuentas por pagar a proveedores a largo plazo, es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Indusur C. Ltda.:</u>		
Financiamiento directo por US\$549.900 (30%) otorgado en Septiembre del 2017, por la compra de 14 cabezales, a 21 meses plazo, más de 12 meses de gracia, a una tasa del 17% anual.	533.246	
Financiamiento directo por US\$278.050 otorgado en Agosto del 2018, por la compra de 14 cabezales, a 21 meses plazo, más de 12 meses de gracia a una tasa del 17%.	219.420	
<u>Nexumcorp S.A.:</u>		
Compra de un vehículo por US\$109.590, otorgado en septiembre del 2018, genera 60 dividendos mensuales, más de 12 meses de gracia y genera una tasa del 14%.	61.009	
<u>Generali Compañía de Seguros S.A.:</u>		
Préstamos no vinculados recibidos para capital de trabajo.	44.031	
	<u>119.361</u>	
	<u>977.067</u>	
		26

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES-

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	Al 31 de diciembre 2018			Al 31 de diciembre 2017		
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo inicial	30.302	6.058	36.360	32.559	8.390	40.949
Costo laboral	2.623	1.120	3.743	4.992	1.724	6.716
Beneficios pagados					(4.056)	(4.056)
Liquidación anticipada					(7.249)	(7.249)
ORI	481	2.501	2.982			
Saldo final	<u>33.406</u>	<u>9.679</u>	<u>43.085</u>	<u>30.302</u>	<u>6.059</u>	<u>36.360</u>

Supuestos utilizados comparativos:

	2018	2017
Tasa de descuento	7,72%	7,72%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3,00%	3,00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1,50%	1,50%
Tasa de rotación de personal promedio	26,41%	26,41%
Tasa de mortalidad e invalidez	IESS 2002	

Información demográfica:

	2018
Número de trabajadores activos al cierre del ejercicio	55
Número de jubilados	-
Número de salidas de personal en el año	-
Tiempo de servicio de los trabajadores activos	1,58
Edad promedio de trabajadores activos	40,75
Vida laboral promedio remanente	4,89
Ingreso mensual promedio	US\$772
Pensión promedio mensual	n/a
Ingreso de nómina (+) beneficios sociales	US\$572.864

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

15. PATRIMONIO

Capital social.— Al 31 de diciembre del 2018 está compuesto por 1 millón de acciones; y, al 2017 está compuesto por 50.000 acciones de valor nominal unitario de US\$ 1,00, distribuida de la siguiente manera:

Accionistas	Valor	Porcentaje
Ricardo Aparicio Valero Macias	992.900	99%
Omar Ferdinand Valero Pinela	7.100	1%
	<u>1.000.000</u>	<u>100%</u>

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

Aumento de capital.— Con fecha 30 de julio del 2018 por autorización de la Junta General de Accionistas se aprobó el aumento de capital por 950.000 acciones ordinarias pagadas por US\$1 cada una.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
<u>Cuentas por cobrar corrientes-</u>		
Vyo Cargo S.A	133.971	81.414
Valero & Valero Servicios Logísticos S.A.	81.463	2.571
Ecobarcazas Sustentables S.A.	<u>208</u>	-
	<u>215.642</u>	<u>83.985</u>
<u>Cuentas por pagar no corrientes-</u>		
Valero & Valero Servicios Logísticos S.A.	316.339	-
Osaka S.A.	66.609	-
Accionistas	<u>419.213</u>	<u>1.283</u>
	<u>802.161</u>	<u>85.268</u>

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

El saldo por pagar a largo plazo a partes relacionadas, corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo y adquisición de activos que está pendiente la definición del plazo y tasa de interés a cobrar.

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas, es como sigue:

<u>Compañías</u>	<u>Operación</u>	Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Vyo Cargo S.A	Préstamos entregados	52.550	
Valero & Valero Servicios Logísticos S.A.	Servicios prestados	78.000	
Valero & Valero Servicios Logísticos S.A.	Préstamos recibidos	320.000	
Osaka S.A.	Préstamos recibidos	66.600	
Accionistas	Préstamos recibidos	418.000	

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

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

17. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros:

	Notas	2018	2017
Activos financieros:			
Bancos	5	1.694	2.049
Clientes	6	246.518	65.598
Otras cuentas por cobrar	7	<u>190.418</u>	<u>228.237</u>
		<u>438.630</u>	<u>295.884</u>
Pasivos financieros:			
Deuda financiera	9	5.807.782	1.880.325
Proveedores	10	<u>346.453</u>	<u>912.877</u>
		<u>6.154.235</u>	<u>2.793.202</u>

18. ADMINISTRACION DE RIESGOS-

18.1 Riesgos de instrumentos financieros-

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien, no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones de las Gerencias y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. La compañía invierte sus recursos de mediano plazo en activos que contribuyan a las estrategias de crecimiento planteadas, a nivel del Grupo empresarial y los excedentes de corto plazo en el mercado financiero en instituciones prestigiosas del mercado.

Riesgos de interés.- La compañía mantiene préstamos con instituciones financieras locales privados y públicos los cuales poseen una tasa de interés fija, lo cual la Gerencia considera que este riesgo esta mitigado.

Riesgos de crédito.- El riesgo crediticio es el riesgo de que las contrapartes no cumplas con sus obligaciones. El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 6, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes. El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política que define las condiciones de crédito y que se basa en el análisis de la pérdida esperada de los clientes. Las concentraciones de riesgo de crédito son limitadas debido al número de clientes. Al 31 de diciembre de 2018, ningún saldo de un cliente representó más del 10% del total de cuentas por cobrar. Tampoco refleja alguna exposición en relación a los sectores a quienes se provee de producto ya que se mantiene diversificado entre: constructoras, empresas públicas, industrias, camaroneras, urbanizaciones, entre otros.

Riesgos de liquidez.- Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus pasivos financieros en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus pasivos financieros cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo, mediante el flujo generado de las operaciones y administración de los pagos a proveedores, neto de notas de crédito.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los pasivos financieros que tienen vencimientos contractuales se resumen a continuación:

	Deuda corriente	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	400.447	341.402
Proveedores	379.882	955.198
Beneficios a empleados	51.151	30.117
Pasivos por impuestos corrientes	<u>14.564</u>	<u>34.805</u>
	<u>886.044</u>	<u>1.361.522</u>

El activo corriente tiene una cobertura del 80% sobre los pasivos financieros corrientes, siendo ésta la principal estrategia de la Gerencia mantener niveles adecuados de cobertura con sus propias operaciones.

Riesgos de mercado.- Una entidad puede estar expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

La Compañía no mantiene riesgo de exposición al tipo de cambio ya que no mantiene operaciones con moneda extranjera, y no mantiene pasivos financieros que generen intereses implícitos o explícitos que podrían afectar a las utilidades para los accionistas a través de intereses financieros.

Respecto al riesgo de precios, la Compañía mantiene un portafolio diversificado de proveedores y no concentra sus cuentas por pagar.

18.2 Riesgos de capital-

Los objetivos de la Gerencia al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudas financieras	5.807.782	1.880.325
Cuentas por pagar	2.159.112	955.197
Beneficios a empleados	95.065	70.119
Pasivo por impuestos corrientes	<u>14.564</u>	<u>34.805</u>
Otras cuentas por pagar	<u>8.076.523</u>	<u>2.940.446</u>
Menos: Efectivo	(3.294)	(3.649)
Deuda neta	8.073.229	2.936.797
Total patrimonio	<u>1.312.193</u>	<u>252.806</u>
Capital total	9.385.422	3.189.603
Ratio de apalancamiento	86%	92%

19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

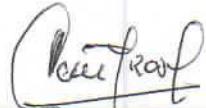
Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 19 de marzo del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta

20. 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 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjunto.



Ing. Omar Valero Pinela
Gerente General



C.P.A. Isauro Maldonado Silva
Contador General