

GALAGANS S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con el informe de los auditores independientes)

GALAGANS S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF para las PYMES - Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

IASB – Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

Galagans S. A.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Galagans S.A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Galagans S. A., al 31 de diciembre del 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Fundamento de la opinión con salvedades

A la fecha de este informe de auditoría no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos realizada al Banco del Austro. Si bien hemos podido satisfacernos mediante procedimientos alternativos de la razonabilidad de los saldos de bancos que la entidad mantenía registrados al 31 de diciembre de 2017, no hemos podido concluir sobre la posible existencia de otros activos, pasivos o compromisos que pudiera tener la Compañía con la mencionada entidad bancaria, y, en su caso, de su registro y/o revelación adecuada en los estados financieros adjuntos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de Galagans S. A., de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.



Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad sobre los estados financieros

La administración de Galagans S. A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), así como del control interno que la administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la empresa en funcionamiento y utilizando las bases contables de empresa en funcionamiento, salvo que la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales

El Informe de Cumplimiento Tributario de Galagans S. A., al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

SALCEDO ASOC. CIA. LTDA.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 862



Bayron A. Arias Valarezo
Socio
No. de Licencia
Profesional G.11.973

Abril 16 del 2018
Guayaquil, Ecuador

GALAGANS S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTA</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	115,641	54,070
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	274,478	230,568
Activos por impuestos corrientes	6	272,090	265,120
Total activos corrientes		662,209	549,758
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipo, neto	7	1,294,553	811,916
Inversiones en asociadas	8	11,851	11,918
Intereses diferidos	9	139,666	22,831
Total activos no corrientes		1,446,070	846,665
Total activos		2,108,279	1,396,423
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	10	328,947	230,471
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	11	385,830	496,965
Pasivos por impuestos corrientes	6	22,427	25,494
Obligaciones acumuladas	12	54,743	40,114
Total pasivos corrientes		791,947	793,044
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras	10	515,687	172,221
Intereses por pagar	13	139,666	22,831
Documentos por pagar a largo plazo	14	246,870	18,756
Obligaciones por beneficios definidos	15	77,451	63,808
Total pasivos no corrientes		979,674	277,616
Total pasivos		1,771,621	1,070,660
PATRIMONIO			
	17		
Capital social		100,000	100,000
Reserva legal		77,218	71,790
Resultados acumulados		149,598	154,735
Resultado del ejercicio		48,849	40,665
Otros resultados integrales acumulados		(39,007)	(41,427)
Total del patrimonio		336,658	325,763
Total del pasivo y patrimonio		2,108,279	1,396,423

Las notas adjuntas 1 a la 23 son parte integral de estos estados financieros.

Sr. Santiago Mauricio Garzón Navas
Gerente General

Sr. Wesner Alberto Lucín Ramírez
Contador

GALAGANS S. A.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

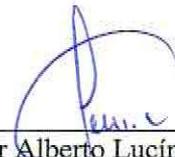
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NOTA</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	18	3,070,583	2,443,981
COSTOS DE OPERACIÓN	19	<u>(2,302,053)</u>	<u>(1,747,078)</u>
Utilidad bruta		768,530	696,903
Otros ingresos		118	1,307
Gastos de administración	20	<u>(636,105)</u>	<u>(570,359)</u>
Utilidad operacional		132,543	127,851
Gastos financieros	21	<u>(58,664)</u>	<u>(61,089)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		73,879	66,762
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	6	(19,602)	(19,421)
Diferido		-	-
Total		<u>(19,602)</u>	<u>(19,421)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>54,277</u>	<u>47,341</u>

Las notas adjuntas 1 a la 23 son parte integral de estos estados financieros.



Sr. Santiago Mauricio Garzón Navas
Gerente General



Sr. Wesner Alberto Lucín Ramírez
Contador

GALAGANS S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Resultados acumulados			Total
				Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultado del ejercicio	Otros resultados integrales acumulados	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	100,000	65,114	5,137	37,307	112,291	(44,648)	275,201
Más (menos) transacciones durante el año-							
Traspaso del resultado	-	-	112,291	-	(112,291)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	47,341	-	47,341
Reconocimiento ganancias actuariales	-	-	-	-	-	3,221	3,221
Apropiación de reserva legal	-	6,676	-	-	(6,676)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	100,000	71,790	117,428	37,307	40,665	(41,427)	325,763
Más (menos) transacciones durante el año-							
Traspaso del resultado	-	-	40,665	-	(40,665)	-	-
Pago de dividendos	-	-	(45,802)	-	-	-	(45,802)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	54,277	-	54,277
Reconocimiento ganancias actuariales	-	-	-	-	-	2,420	2,420
Apropiación de reserva legal	-	5,428	-	-	(5,428)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	100,000	77,218	112,291	37,307	48,849	(39,007)	336,658

Las notas adjuntas 1 a la 23 forman parte integral de estos estados financieros.

Sr. Santiago Mauricio Garzón Navas
Gerente General

Sr. Wesner Alberto Lucín Ramírez
Contador

GALAGANS S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		54,277	47,341
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación		290,753	241,309
Ajustes por gastos en provisiones		15,170	12,073
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		2,487	2,192
Cambios netos en activos y pasivos-			
Aumento en cuentas por cobrar		(43,910)	(67,250)
Disminución en gastos pagados por anticipado		-	39,808
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		(6,970)	1,718
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(111,135)	44,406
Disminución en pasivo por impuestos corrientes		(3,067)	(15,727)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados		14,629	(16,420)
Disminución en obligaciones por beneficios definidos		(1,527)	(4,462)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		210,707	284,988
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de vehículos y equipo		(773,390)	(127,787)
Venta de activo fijo		-	1,674
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(773,390)	(126,113)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Obligaciones financieras a corto plazo		98,476	(19,762)
Obligaciones financieras a largo plazo		343,466	(94,023)
Documentos por pagar a largo plazo		228,114	(114)
Pago de dividendos		(45,802)	-
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados) en actividades de financiación		624,254	(113,899)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		61,571	44,976
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		54,070	9,094
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	115,641	54,070

Las notas 1 a la 23 son parte integral de estos estados financieros.

Sr. Santiago Mauricio Garzón Navas
Gerente General

Sr. Wesner Alberto Lucín Ramírez
Contador

GALAGANS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Galagans S.A. fue constituida mediante escritura pública el 22 de octubre de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 4 de diciembre de 1997, con el objeto principal de dedicarse a actividades de transporte de carga por carretera. Tiene como domicilio principal la ciudad de Guayaquil en la dirección vía a la costa km 22, Recinto Casas Viejas, Solar 1, Manzana 551.

Sus accionistas con el 23% del capital social el Sr. Garzón Navas Hernán Gonzalo, el 22.9% el Sr. Garzón Navas Santiago Mauricio; con el 20% cada uno, la Sra. Navas Navas María Eugenia y el Sr. Garzón Jácome Luis Gonzalo; con el 10% la Sra. Garzón Navas María Eugenia; con el 4% la Sra. Garzón Navas Saida Verónica y, con el 0.1% la Compañía Impexservices S. A., todos de nacionalidad ecuatoriana.

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que ha sido adoptada en Ecuador. Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

(b) Bases de elaboración-

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja y efectivo disponible en bancos locales, así como activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

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

(e) Propiedades y equipo-

- (i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- (ii) 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 mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo 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>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3

- (iv) Retiro o venta de propiedades 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.

(f) Inversiones en asociadas-

Una asociada es una entidad sobre la que el inversor tiene una influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de esta.

Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo, y su importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la proporción que corresponde en el resultado del periodo. Los dividendos recibidos se imputan disminuyendo la inversión.

(g) Obligaciones financieras-

Se registran los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(h) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar-

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El periodo de crédito promedio es de 15 a 30 días.

(i) Impuestos-

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

(i) Impuesto corriente.- El impuesto 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 no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada periodo.

(ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido 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.

(j) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(k) Beneficios a empleados-

(i) 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 periodo por un profesional independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

(ii) 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.

(l) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando se transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía y la transferencia se puede medir fiablemente.

(m) Costos y gastos-

Los 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 efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(n) 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 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.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que 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. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

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.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	162	514
Banco Internacional Cta. Cte. No. 1750601547	7,838	3,030
Produbanco Cta. Cte. No. 01016000984	18,229	22,533
Produbanco Cta. Ahorro. No. 12017053198	39,153	8,089
Banco Guayaquil Cta. Ahorro. No. 46242403	149	19,862
Banco Pichincha Cta. Cte. No. 2100039732	50,092	-
Banco del Austro Cta. Cte. No 109131733	18	42
	<u>115,641</u>	<u>54,070</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2017	2016
Cuentas por cobrar clientes	198,368	195,172
Cuentas por cobrar relacionadas (1)	7,645	15,750
Anticipo a proveedores	44,176	10,710
Cuentas por cobrar empleados	24,289	8,936
	<u>274,478</u>	<u>230,568</u>

Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en dólares estadounidenses y no devenga intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ 127,653 (US\$ 123,198 al 2016).

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por US\$ 70,715 (US\$ 71,974 al 2016), para las cuales no se ha establecido estimación para cuentas de dudoso recaudo dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	2017	2016
Entre 1 y 30 días	45,187	33,705
Entre 31 y 180 días	15,085	15,943
Más de 180 días	10,443	22,326
	<u>70,715</u>	<u>71,974</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene cuentas por cobrar con relacionadas como sigue:

	2017	2016
Garzón Navas Santiago Mauricio	-	183
Garzón Navas Hernán Gonzalo	4,547	4,987
Torquetruck S. A.	3,098	10,580
	<u>7,645</u>	<u>15,750</u>

NOTA 6. IMPUESTOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario	238,480	241,663
Retenciones de impuesto a la renta	33,610	23,457
Total	<u>272,090</u>	<u>265,120</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	19,602	19,421
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	747	2,090
Retenciones de impuesto a la renta	2,078	3,983
	<u>22,427</u>	<u>25,494</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	73,879	66,762
Más - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	15,221	17,357
Utilidad gravable	89.100	84,119
Tarifa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>19,602</u>	<u>18,506</u>
Anticipo de impuesto a la renta (1)	18,899	19,421

- (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 deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2017, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$ 18,899; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 19,602. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 19,602 como impuesto a la renta corriente.

Las declaraciones de impuestos de los años 2014 al 2017 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 7. PROPIEDADES Y EQUIPO, neto

Los saldos de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-2015	Adiciones y/o (retiros), neto	Saldos al 31-Dic-2016	Adiciones y/o (retiros), neto	Saldos al 31-Dic-2017
Terreno	327,850	-	327,850	-	327,850
Vehículos	1,132,081	31,470	1,163,551	341,630	1,505,181
Muebles y enseres	13,294	-	13,294	(209)	13,085
Maquinaria y equipo	154,308	-	154,308	-	154,308
Equipos de computación	2,745	(2,745)	-	-	-
	1,630,278	28,725	1,659,003	341,421	2,000,424
Menos- Depreciación acumulada	(703,842)	(143,245)	(847,087)	141,216	(705,871)
	926,436	(114,520)	811,916	(482,637)	1,294,553

Al 31 de diciembre del 2017: i) 22 Cabezales Trailer Marca Freightliner, años de fabricación 2013, 2016 y 2017, y un terreno ubicado en el Lote 50 de la Comuna Casa Viejas de la parroquia Chongón están prendados a favor del Banco Produbanco; ii) 1 camioneta – furgoneta marca Peugeot, Modelo PARTNER B9 FGLG HDI BM5 AC 1.6 4P, año de fabricación 2017 a favor del Banco Guayaquil; iii) 1 retroexcavadora Marca Terex, Modelo TX760B, año de fabricación 2014 a favor del Banco del Austro; iv) 10 Cabezales Trailer Marca Freightliner, año de fabricación 2017, están prendados a favor de Comercial Casa Roldan Cía. Ltda.; y, v) 1 Cabezal Trailer Marca International, Modelo Chasis Cabinado 7600 6X4, año de fabricación 2010, está prendado a favor de Maxdrive S. A., ver Nota 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS y Nota 14. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

NOTA 8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las inversiones en asociadas son como sigue:

Compañía	Porcentaje de participación en el capital		2017	2016
	2017	2016		
Impexservices S. A. (1)	12%	12%	11,851	11,918

(1) Dedicada a servicios logísticos en comercio exterior y afines.

NOTA 9. INTERESES DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los intereses diferidos consistían en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Produbanco	133,939	16,037
Banco del Austro	2,234	6,794
Banco Guayaquil	3,493	-
	<u>139,666</u>	<u>22,831</u>

NOTA 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones financieras consistían en:

	<u>2017</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
	<u>Porción</u> <u>Corriente</u>	<u>Largo</u> <u>Plazo</u>		
<u>Banco Guayaquil:</u>				
Operación 107477	4,815	12,109	Marzo-2021	10.34%
<u>Produbanco:</u>				
Operación CAR20200189653000	25,911	-	Marzo-2018	9.76%
Operación CAR20200132187000	13,559	-	Agosto-2018	9.76%
Operación CAR20200116997000	52,732	-	Enero-2019	9.76%
Operación CAR20200208535000	64,111	22,794	Abril-2019	9.76%
Operación CAR20200179514000	12,357	26,052	Agosto -2020	9.76%
Operación CAR20200179515000	12,357	26,052	Agosto -2020	9.76%
Operación CAR20200197113000	3,733	11,100	Junio-2021	9.76%
Operación CAR20200203476000	119,220	395,359	Junio-2021	9.76%
Operación CAR20200200033000	4,290	13,600	Julio-2021	11.23%
Subtotal	<u>308,270</u>	<u>494,957</u>		
<u>Banco del Austro:</u>				
Operación 4960	<u>15,862</u>	<u>8,621</u>	Junio-2019	15.20%
Total	<u>328,947</u>	<u>515,687</u>		

	2016		Vencimiento	Tasa de interés
	Porción Corriente	Largo Plazo		
<u>Banco Guayaquil:</u>				
Operación 196838	20,000	-	Diciembre-2018	9.76%
<u>Produbanco:</u>				
Operación CAR20200102645000	6,116	-	Abril-2018	9.76%
Operación CAR20200102646000	6,116	-	Abril-2018	9.76%
Operación CAR20200102647000	6,116	-	Abril-2018	9.76%
Operación CAR20200102962000	6,116	-	Abril-2018	9.76%
Operación CAR20200169927000	17,222	-	Abril-2018	9.76%
Operación CAR20200091962000	14,613	-	Agosto-2018	11.23%
Operación CAR20200091963000	13,412	-	Agosto-2018	11.23%
Operación CAR20200091964000	14,613	-	Agosto-2018	11.23%
Operación CAR20200092098000	13,412	-	Agosto-2018	9.76%
Operación CAR20200092101000	13,412	-	Agosto-2018	9.76%
Operación CAR20200132187000	18,760	13,559	Agosto-2018	9.76%
Operación CAR20200116997000	43,968	57,360	Enero-2019	9.76%
Operación CAR20200179514000	11,205	38,409	Agosto-2020	9.76%
Operación CAR20200179515000	11,205	38,409	Agosto-2020	9.76%
Subtotal	196,286	147,737		
<u>Banco del Austro:</u>				
Operación 4960	14,185	24,484	Junio-2019	15.20%
Total	230,471	172,221		

Al 31 de diciembre del 2017, las obligaciones con el Banco Produbanco, están garantizadas con prenda industrial sobre vehículos, ver Nota 7. PROPIEDADES Y EQUIPO, neto

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2017	2016
Cuentas por pagar proveedores locales	290,552	296,527
Cuentas por pagar accionistas (1)	33,192	84,662
Cuentas por pagar relacionadas (2)	19,612	64,292
Obligaciones con el IESS	25,035	38,214
Sobregiro	-	1,805
Otras cuentas por pagar	17,439	11,465
	385,830	496,965

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de las cuentas por pagar accionistas eran los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garzón Jácome Luis Gonzalo	14,595	14,698
Garzón Navas Santiago Mauricio	66	44,498
Garzón Navas Hernán Gonzalo	2,782	10,062
Garzón Navas María Eugenia	-	1,592
Garzón Navas Zaida Verónica	3,210	5,637
Navas Navas María Eugenia	12,539	8,175
	<u>33,192</u>	<u>84,662</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar relacionadas eran los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impexservices S. A.	19,612	64,292

NOTA 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Décimo tercer sueldo	5,927	4,269
Décimo cuarto Sueldo	15,771	12,608
Vacaciones	20,008	11,455
Participación a trabajadores (1)	13,037	11,782
	<u>54,743</u>	<u>40,114</u>

(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. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha cancelado US\$ 11,782 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2016.

NOTA 13. INTERESES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los intereses por pagar consistían en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Produbanco	133,939	16,037
Banco del Austro	2,234	6,794
Banco Guayaquil	3,493	-
	<u>139,666</u>	<u>22,831</u>

NOTA 14. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los documentos por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Maxdrive S. A. (1)	25,685	18,756
Comercial Carlos Roldan Cia. Ltda. (2)	221,185	-
	<u>246,870</u>	<u>18,756</u>

(1) Corresponde a documentos que la Compañía tiene que cancelar por la adquisición de 1 cabezal, por el cual existe un pagaré firmado a Maxdrive S. A., ver Nota 7 Propiedades y Equipo, neto

(2) Corresponde a documentos que la Compañía tiene que cancelar por la adquisición de 10 cabezales, por el cual existe pagarés firmados a Comercial Carlos Roldan Cia. Ltda., ver Nota 7. Propiedades y Equipo, neto

NOTA 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	47,560	44,600
Bonificación por desahucio	29,891	19,208
	<u>77,451</u>	<u>63,808</u>

Los movimientos del 2017 y 2016 de las obligaciones por beneficios definidos fueron como sigue:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Saldo inicial	44,600	19,208	42,097	14,100
Costo laboral por servicios actuariales	7,645	7,525	7,028	5,045
Costo financiero	3,272	1,366	2,628	1,106
Pérdidas actuariales	(6,215)	5,537	(6,251)	3,030
Reducciones/Pagos	(1,742)	(3,745)	(902)	(4,073)
Saldo final	<u>47,560</u>	<u>29,891</u>	<u>44,600</u>	<u>19,208</u>

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen 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.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado a la misma empresa o empleador.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 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.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8,26%	7,46%
Tasa esperada de incremento salarial	1,50%	3%

NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	115,641	54,070
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	274,478	230,568
	<u>390,119</u>	<u>284,638</u>
 <u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 10)	328,947	230,471
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)	385,830	496,965
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 10)	515,687	172,221
	<u>1,230,464</u>	<u>899,657</u>

NOTA 17. PATRIMONIO

Capital social- El capital social autorizado consiste en 100,000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario, todos los cuales en conjunto representan el ciento por ciento del capital social de la compañía.

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. Al 31 de diciembre del 2017, el monto de la reserva legal asciende a US\$ 77,218.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancias acumuladas distribuibles	117,428	5,137
Resultados año anterior	40,665	112,291
Pago de dividendos	(45,802)	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	37,307	37,307
	<u>149,598</u>	<u>154,735</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 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.

Otros resultados integrales acumulados- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las pérdidas actuariales corresponden a US\$ 39,007 y US\$ 41,427 respectivamente.

NOTA 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios de transporte	3,049,031	2,389,870
Otros servicios	21,552	54,111
	<u>3,070,583</u>	<u>2,443,981</u>

NOTA 19. COSTOS DE OPERACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los costos de operación comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos	544,128	400,739
Beneficios sociales	77,117	51,929
Aporte a la seguridad social	99,357	71,319
Mantenimiento y repuestos	379,362	277,764
IVA enviado al gasto	171,538	58,134
Servicios de transporte y peaje	648,507	581,532
Combustible	192,780	153,531
Gastos logísticos	65,792	40,749
Alquiler de oficina, generador y equipos	10,859	15,988
Suministros de limpieza	-	5,865
Guardianía y equipo de seguridad	2,068	838
Seguros	95,902	86,200
Servicios básicos	9,796	2,020
Otros gastos de operación	4,847	470
	<u>2,302,053</u>	<u>1,747,078</u>

NOTA 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos de administración comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos	72,168	66,471
Beneficios sociales	12,922	9,872
Aporte a la seguridad social	21,554	12,990
Participación a trabajadores	13,037	11,782
Jubilación patronal	-	7,028
Desahucio	7,525	5,045
Depreciaciones	290,753	241,309
Impuestos y contribuciones	11,643	8,278
Mantenimiento y reparaciones	26,226	9,287
Suministros de oficina	8,953	7,408
Honorarios profesionales	8,850	30,632
Telefonía celular	-	12,221
Gastos logísticos administrativos	59,128	41,617
IVA enviado al gasto	17,563	45,063
Seguros pólizas	13,419	2,968
Guardianía, vigilancia, seguridad	36,659	34,389
Gastos varios	13,455	6,624
Servicios básicos	10,416	7,932
Gastos no deducibles	10,009	5,710
Otros gastos administrativos	1,825	3,733
	<u>636,105</u>	<u>570,359</u>

NOTA 21. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos financieros comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisión bancaria	3,790	3,793
Intereses	52,069	50,894
Gastos de financiamiento	2,060	5,410
Otros gastos financieros	745	992
	<u>58,664</u>	<u>61,089</u>

NOTA 22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (16 de abril del 2018), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración en febrero 19 del 2018 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.