

GALAGANS S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Con el informe de los auditores independientes)

GALAGANS S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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:

NIF para las PYMES - Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIF 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 2018, 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 2018, 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 Internacional. 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 2018, 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.

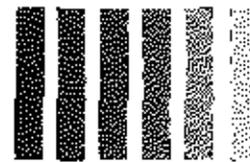
Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Salcedo & Asociados Cía. Ltda.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-862

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

Abril 22 del 2019
Guayaquil, Ecuador

GALAGANS S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	254,340	115,641
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	333,378	274,478
Activos por impuestos corrientes	6	277,870	272,090
Total activos corrientes		865,588	662,209
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipo, neto	7	1,457,976	1,294,553
Inversiones en asociadas	8	12,266	11,851
Intereses diferidos	9	91,139	139,666
Activos por impuestos diferidos	10	5,633	-
Total activos no corrientes		1,567,014	1,446,070
Total activos		2,432,602	2,108,279
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	11	315,848	328,947
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	12	400,807	385,830
Pasivos por impuestos corrientes	6	33,848	22,427
Obligaciones acumuladas	13	63,736	54,743
Total pasivos corrientes		814,239	791,947
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras	11	617,669	515,687
Intereses por pagar	14	91,139	139,666
Documentos por pagar a largo plazo	15	421,745	246,870
Obligaciones por beneficios definidos	16	104,719	77,451
Total pasivos no corrientes		1,235,272	979,674
Total pasivos		2,049,511	1,771,621
PATRIMONIO			
Capital social	18	100,000	100,000
Reserva legal		83,408	77,218
Resultados acumulados		198,447	149,598
Resultado del ejercicio		55,713	48,849
Otros resultados integrales acumulados		(54,477)	(39,007)
Total del patrimonio		383,091	336,658
Total del pasivo y patrimonio		2,432,602	2,108,279

Las notas adjuntas 1 a la 25 son parte integral de estos estados financieros.

Sr. Santiago Mauricio Garzón Navas
Gerente General

Sr. Wesner Alberto Lucín Ramírez
Contador

GALAGANS S. A.

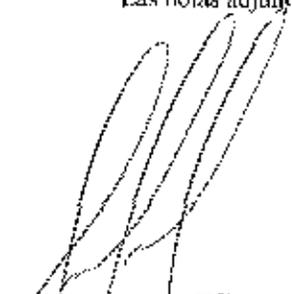
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	19	3,739,526	3,070,583
COSTOS DE OPERACIÓN	20	(2,820,908)	(2,302,053)
Utilidad bruta		918,618	768,530
Otros ingresos	21	5,210	118
Gastos de administración	22	(709,701)	(636,105)
Utilidad operacional		214,127	132,543
Gastos financieros	23	(126,739)	(58,664)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		87,388	73,879
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	6	31,118	19,602
Diferido	10	(5,633)	-
Total		25,485	19,602
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		61,903	54,277

Las notas adjuntas 1 a la 25 son parte integral de estos estados financieros.


Sr. Santiago Mauricio Garzón Navas
Gerente General


Sr. Wesner Alberto Lucero Ramírez
Contador

GALAGANS S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultado del ejercicio	Otros resultados integrales acumulados	Total
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
Más (menos) transacciones durante el año:							
Traspaso del resultado	-	-	48,849	-	(48,849)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	61,903	-	61,903
Reconocimiento pérdidas actuariales	-	-	-	-	-	(15,470)	(15,470)
Apropiación de reserva legal	-	6,190	-	-	(6,190)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	100,000	83,408	161,140	37,307	55,713	(54,477)	383,091

Las notas adjuntas 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.


Sr. Santiago Mauricio Garzón Navas
 Gerente General


Sr. Wesner Alberto Lucim Ramirez
 Comptador

GALAGANS S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		61,903	54,277
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación		292,289	290,753
Ajustes por gastos en provisiones		22,531	15,170
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(12,632)	2,487
Cambios netos en activos y pasivos-			
Aumento en cuentas por cobrar		(58,900)	(43,910)
Aumento en activos por impuestos corrientes		(5,780)	(6,970)
Aumento en activos por impuestos diferidos		(5,633)	-
Aumento (disminución) aumento en cuentas por pagar		14,977	(111,135)
Aumento (disminución) pasivo por impuestos corrientes		11,421	(3,067)
Aumento en pasivos acumulados		8,993	14,629
Aumento (disminución) en obligaciones por beneficios definidos		4,737	(1,527)
Efectivo neto procedente de actividades de Operación		<u>333,906</u>	<u>210,707</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de equipos		(458,965)	(773,390)
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión		<u>(458,965)</u>	<u>(773,390)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Obligaciones Financieras a corto plazo		(13,099)	98,476
Obligaciones Financieras a largo plazo		101,982	343,466
Documentos por pagar a largo plazo		174,875	228,114
Pago de dividendos		-	(45,802)
Efectivo neto procedente de actividades de Financiación		<u>263,758</u>	<u>624,254</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		138,699	61,571
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		<u>115,641</u>	<u>54,070</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	<u>254,340</u>	<u>115,641</u>

Las notas 1 a la 25 son parte integral de estos estados financieros.

Sr. Santiago Mauricio Garzón Navas
Gerente General

Sr. Wesner Alberto Eusebio Ramírez
Contador

GALAGANS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(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 Impcxservices 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

- (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 período 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 período.

(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 Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período 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 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes al efectivo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	1,355	162
Banco Internacional Cta. Cte. No. 1750601547	-	7,838
Produbanco Cta. Cte. No. 01016000984	29,351	18,229
Produbanco Cta. Ahorro. No. 12018053198	181,591	39,153
Banco Guayaquil Cta. Ahorro. No. 46242403	165	149
Banco Pichincha Cta. Cte. No. 2100039732	35,806	50,092
Banco Pacifico Cta. Cte. No. 7852967	5,963	-
Banco del Austro Cta. Cte. No 109131733	109	18
	<u>254,340</u>	<u>115,641</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2018	2017
Cuentas por cobrar clientes	256,165	198,368
Cuentas por cobrar relacionadas (1)	20,452	7,645
Anticipo a proveedores	38,762	44,176
Cuentas por cobrar empleados	17,999	24,289
	<u>333,378</u>	<u>274,478</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 2018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ 196,857 (US\$ 127,653 al 2017).

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas, pero no deterioradas por US\$ 59,308 (US\$ 70,715 al 2017), 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:

	2018	2017
Entre 1 y 30 días	46,061	45,187
Entre 31 y 180 días	5,923	15,085
Más de 180 días	7,324	10,443
	<u>59,308</u>	<u>70,715</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar con relacionadas como sigue:

	2018	2017
Garzón Navas Santiago Mauricio	10,226	-
Garzón Navas Hernán Gonzalo	1,754	4,547
Impexservices S.A.	3,352	-
Torquetruck S. A.	5,120	3,098
	<u>20,452</u>	<u>7,645</u>

NOTA 6. IMPUESTOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario	227,375	238,480
Retenciones de impuesto a la renta	<u>50,495</u>	<u>33,610</u>
Total	<u>277,870</u>	<u>272,090</u>
 <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	31,118	19,602
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	678	747
Retenciones de impuesto a la renta	<u>2,052</u>	<u>2,078</u>
	<u>33,848</u>	<u>22,427</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La tarifa de impuesto a la renta vigente para el ejercicio fiscal 2017 fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% 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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	87,388	73,879
Más - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	14,552	15,221
Generación de diferencias temporarias por provisiones de jubilación patronal y desahucio	22,531	-
Utilidad gravable	<u>124,471</u>	<u>89,100</u>
Tarifa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>31,118</u>	<u>19,602</u>
 Anticipo de impuesto a la renta determinado (1)	<u>25,471</u>	<u>18,899</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Estos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$ 25,471; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 31,118. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 31,118 como impuesto a la renta corriente.

Las declaraciones de impuestos de los años 2015 al 2018 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 2018 y 2017 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-2016	Adiciones y/o (retiros), neto	Saldos al 31-Dic-2017	Adiciones y/o (retiros), neto	Saldos al 31-Dic-2018
Terreno	327,850	-	327,850	-	327,850
Vehículos	1,163,551	341,630	1,505,181	361,841	1,867,022
Muebles y enseres	13,294	(209)	13,085	-	13,085
Maquinaria y equipo	154,308	-	154,308	84,231	238,539
	1,659,003	341,421	2,000,424	446,072	2,446,496
Menos- Depreciación acumulada	(847,087)	141,216	(705,871)	(282,649)	(988,520)
	811,916	(482,637)	1,294,553	163,423	1,457,976

Al 31 de diciembre del 2018: i) 2 cabezales Freightliner año de fabricación 2013 y 2017 y 14 cabezales marca JAC año de fabricación 2018, 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 2018 a favor del Banco Guayaquil; iii) 1 retroexcavadora Marca Terex, Modelo TX760B, año de fabricación 2014 a favor del Banco del Austro; iv) 14 cabezales marca JAC año de fabricación 2018, están prendados a favor de Comercial Casa Roldan Cía. Ltda.; y, v) 1 Vehículo tipo JEEP Marca BYD, Modelo SONG GS LFT AG AC 1.5 5P 4X2 TA, año de fabricación 2018, está prendado a favor de Mecautomotriz S. A., ver Nota 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS y Nota 15. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

NOTA 8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las inversiones en asociadas son como sigue:

Compañía	Porcentaje de participación en el capital		2018	2017
	2018	2017		
Impexservices S. A. (1)	12%	12%	12,266	11,851

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

NOTA 9. INTERESES DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los intereses diferidos consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Produbanco	85,163	133,939
Banco del Austro	4,183	2,234
Banco Guayaquil	1,793	3,493
	<u>91,139</u>	<u>139,666</u>

NOTA 10. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los activos por impuestos diferidos consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo	5,633	-

El movimiento de la cuenta activos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2018	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	5,633
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>5,633</u>

(1) Corresponde a activos por impuestos diferidos originados en las provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio.

El movimiento de los activos por impuestos diferidos sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Provisiones de jubilación patronal y desahucio</u>
Saldo al 1 de enero del 2018	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	5,633
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>5,633</u>

NOTA 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones financieras consistían en:

	2018		<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	5,396	7,103	Marzo-2021	10.34%
<u>Produbanco:</u>				
Operación CAR20200116997000	4,630	-	Enero-2019	9.76%
Operación CAR20200208535000	22,795	-	Abril-2019	9.76%
Operación CAR20200231879000	33,881	2,974	Enero -2020	9.76%
Operación CAR20200179514000	13,626	12,425	Agosto-2020	9.76%
Operación CAR20200179515000	13,626	12,425	Agosto -2020	9.76%
Operación CAR20200197113000	4,116	6,985	Junio-2021	9.76%
Operación CAR20200203476000	131,567	263,792	Junio -2021	9.76%
Operación CAR20200200033000	4,799	8,801	Julio-2021	11.23%
Operación CAR20200215361000	22,469	54,542	Enero -2022	9.76%
Operación CAR20200219261000	3,832	10,112	Febrero-2022	9.76%
Operación CAR20200245230000	46,490	238,510	Noviembre-2023	9.76%
Subtotal	301,831	610,566		
<u>Banco del Austro:</u>				
Operación 4960	8,621	-	Junio-2019	15.20%
Total	315,848	617,669		

	2017		<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	308,270	494,957		
<u>Banco del Austro:</u>				
Operación 4960	15,862	8,621	Junio-2019	15.20%
Total	328,947	515,687		

Al 31 de diciembre del 2018, las obligaciones con el Banco Produbanco, están garantizadas con prenda industrial sobre vehículos, ver Nota 7. PROPIEDADES Y EQUIPO, neto

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar proveedores locales	319,765	290,552
Cuentas por pagar accionistas (1)	18,106	33,192
Cuentas por pagar relacionadas	-	19,612
Obligaciones con el IESS	25,206	25,035
Anticipos de clientes	721	-
Otras cuentas por pagar	37,009	17,439
	<u>400,807</u>	<u>385,830</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de las cuentas por pagar accionistas eran los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garzón Jácome Luis Gonzalo	8,776	14,595
Garzón Navas Santiago Mauricio	-	66
Garzón Navas Hernán Gonzalo	369	2,782
Garzón Navas Zaida Verónica	-	3,210
Navas Navas María Eugenia	8,961	12,539
	<u>18,106</u>	<u>33,192</u>

NOTA 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Décimo tercer sueldo	5,950	5,927
Décimo cuarto Sueldo	18,706	15,771
Vacaciones	23,658	20,008
Participación a trabajadores (1)	15,422	13,037
	<u>63,736</u>	<u>54,743</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 2018, la Compañía ha cancelado US\$ 13,037 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2017.

NOTA 14. INTERESES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los intereses por pagar consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Produbanco	85,163	133,939
Banco del Austro	4,183	2,234
Banco Guayaquil	1,793	3,493
	<u>91,139</u>	<u>139,666</u>

NOTA 15. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los documentos por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Maxdrive S. A.	-	25,685
Mecautomotriz S.A. (1)	14,234	-
Comercial Carlos Roldan Cia. Ltda. (2)	407,511	221,185
	<u>421,745</u>	<u>246,870</u>

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

(2) Corresponde a documentos que la Compañía tiene que cancelar por la adquisición de 14 cabezales, por el cual existen pagarés firmados a Comercial Carlos Roldan Cia. Ltda., ver Nota 7. Propiedades y Equipo, neto

NOTA 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	68,434	47,560
Bonificación por desahucio	36,285	29,891
	<u>104,719</u>	<u>77,451</u>

Los movimientos del 2018 y 2017 de las obligaciones por beneficios definidos fueron como sigue:

	2018		2017	
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Saldo inicial	47,560	29,891	44,600	19,208
Costo laboral por servicios actuariales	9,312	6,858	7,645	7,525
Costo financiero	3,928	2,433	3,272	1,366
Pérdidas (ganancias) actuariales	12,436	7,837	(6,215)	5,537
Beneficios pagados directamente por el empleador	-	(10,734)	-	-
Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas ORI	(4,802)	-	(1,742)	(3,745)
Saldo final	68,434	36,285	47,560	29,891

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 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

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

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	8.26%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.50%

NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	254,340	115,641
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	333,378	274,478
	<u>587,718</u>	<u>390,119</u>
 <u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 11)	315,848	328,947
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 12)	400,807	385,830
Obligaciones financieras (Nota 11)	617,669	515,687
Documentos por pagar a largo plazo (Nota 15)	421,745	246,870
	<u>1,756,069</u>	<u>1,477,334</u>

NOTA 18. 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 2018, el monto de la reserva legal asciende a US\$ 83,408.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancias acumuladas distribuíbles	112,291	117,428
Resultados año anterior	48,849	40,665
Pago de dividendos	-	(45,802)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	37,307	37,307
	<u>198,447</u>	<u>149,598</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 2018 y 2017, las pérdidas actuariales corresponden a US\$ 54,477 y US\$ 39,007 respectivamente.

NOTA 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios de transporte	3,699,958	3,049,031
Otros servicios	39,568	21,552
	<u>3,739,526</u>	<u>3,070,583</u>

NOTA 20. COSTOS DE OPERACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los costos de operación comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos	720,837	544,128
Beneficios sociales	94,934	77,117
Aporte a la seguridad social	131,815	99,357
Mantenimiento y repuestos	538,031	379,362
IVA enviado al gasto	152,297	171,538
Servicios de transporte y peaje	635,891	648,507
Combustible	241,117	192,780
Gastos logísticos	102,488	65,792
Alquiler de oficina, generador y equipos	19,630	10,859
Guardiana y equipo de seguridad	30,127	2,068
Seguros	99,154	95,902
Servicios básicos	15,772	9,796
Otros gastos de operación	38,815	4,847
	<u>2,820,908</u>	<u>2,302,053</u>

NOTA 21. OTROS INGRESOS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los otros ingresos comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses ganados	246	-
Otros ingresos	4,964	118
	<u>5,210</u>	<u>118</u>

NOTA 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos de administración comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos	80,550	72,168
Beneficios sociales	13,513	12,922
Aporte a la seguridad social	14,715	21,554
Participación a trabajadores	15,422	13,037
Jubilación patronal	9,312	-
Desahucio	6,858	7,525
Depreciaciones	292,289	290,753
Impuestos y contribuciones	32,504	11,643
Mantenimiento y reparaciones	74,133	26,226
Suministros de oficina	15,072	8,953
Honorarios profesionales	49,046	8,850
Gastos logísticos administrativos	35,361	59,128
IVA enviado al gasto	25,959	17,563
Seguros pólizas	2,344	13,419
Guardianía, vigilancia, seguridad	10,242	36,659
Gastos varios	904	13,455
Servicios básicos	13,280	10,416
Gastos no deducibles	14,552	10,009
Otros gastos administrativos	3,645	1,825
	<u>709,701</u>	<u>636,105</u>

NOTA 23. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos financieros comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisión bancaria	3,399	3,790
Intereses	111,922	52,069
Gastos de financiamiento	10,234	2,060
Otros gastos financieros	1,184	745
	<u>126,739</u>	<u>58,664</u>

NOTA 24. 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 (22 de abril del 2019), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración en febrero 19 del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.