

GALAGANS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(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.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

(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 y equipo 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 Administración de la Compañía.

- (ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida por deterioro de los activos.

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
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10

- (iv) Retiro o venta de propiedades y equipo- Una partida de propiedades, y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. 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.

(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.

Las cuentas y documentos por pagar son clasificadas como pasivos corrientes cuando tienen vencimientos menores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario son presentados como pasivos no corrientes.

(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 tarifas 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.

El importe en libros de los activos por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

(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 período por un profesional independiente.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

(ii) Otros beneficios de corto plazo.- Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

(iii) 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 o contables antes de impuesto a la renta, de acuerdo con las 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. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de crédito, de liquidez y de tasa de interés. La gestión del riesgo está controlada por la gerencia de la Compañía, con el soporte del departamento financiero, siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas por la gerencia.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. En las transacciones de ventas realizadas con clientes, la Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con clientes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los posibles incumplimientos de la contraparte.

Riesgo de liquidez-

La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo para la gestión de liquidez de manera que se puedan manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés del mercado.

Este riesgo surge del endeudamiento a largo plazo de la Compañía. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	398	1,355
Banco de la Producción S. A. Produbanco Cta. Cte. No. 01016000984	1,875	29,351
Banco de la Producción S. A. Produbanco Cta. Ahorro No. 12019053198	17,319	181,591
Banco Guayaquil S. A. Cta. Ahorro No. 46242403	-	165
Banco Pichincha C. A. Cta. Cte. No. 2100039732	4,178	35,806
Banco del Pacífico S. A. Cta. Cte. No. 7852967	9,234	5,963
Banco del Austro S. A. Cta. Cte. No. 109131733	51	109
	<u>33,055</u>	<u>254,340</u>

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2019	2018
Cuentas por cobrar clientes	216,759	256,165
Cuentas por cobrar relacionadas (1)	5,211	20,452
Anticipo a proveedores	118,717	38,762
Cuentas por cobrar empleados	22,607	17,999
Otras cuentas por cobrar	5,228	-
	<u>368,522</u>	<u>333,378</u>

Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en dólares estadounidenses y no devengan 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 2019, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ 138,973 (US\$ 196,857 al 2018).

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas, pero no deterioradas por US\$ 77,786 (US\$ 59,308 al 2018), 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.

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes se presenta a continuación:

Antigüedad	2019		2018	
	Saldo	%	Saldo	%
Por vencer	138,973	64.11%	196,857	76.85%
<u>Vencidas</u>				
Entre 1 y 30 días	44,173	20.38%	46,061	17.98%
Entre 31 y 180 días	11,204	5.17%	5,923	2.31%
Más de 180 días	22,409	10.34%	7,324	2.86%
	<u>216,759</u>	<u>100%</u>	<u>256,165</u>	<u>100%</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar con relacionadas como sigue:

	2019	2018
Garzón Navas Santiago Mauricio	-	10,226
Garzón Navas Hernán Gonzalo	-	1,754
Impexservices S.A.	-	3,352
Torquetruck S. A.	5,211	5,120
	<u>5,211</u>	<u>20,452</u>

NOTA 7. IMPUESTOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario IVA	210,740	227,375
Retenciones de impuesto a la renta	55,321	50,495
	<u>266,061</u>	<u>277,870</u>
 <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	25,647	31,118
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	1,336	678
Retenciones de impuesto a la renta	2,911	2,052
	<u>29,894</u>	<u>33,848</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.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	71,646	87,388
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Dividendos exentos	(8,468)	-
Ingresos no objeto de impuesto a la renta	(726)	-
Gastos no deducibles	13,402	14,552
Gastos atribuidos a ingresos no objeto de impuesto a la renta	320	-
Participación trabajadores atribuible a ingresos no objeto de impuesto a la renta	61	-
Generación de diferencias temporarias	28,015	22,531
Reversión de diferencias temporarias	(1,660)	-
Utilidad gravable	<u>102,590</u>	<u>124,471</u>
Tarifa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>25,647</u>	<u>31,118</u>
 Anticipo de impuesto a la renta determinado (1)	 <u>-</u>	 <u>25,471</u>

(1) De acuerdo con lo establecido en el Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno:

“El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al cincuenta por ciento (50%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerán en el reglamento”.

Las declaraciones de impuestos de los años 2016 al 2019 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la tasa efectiva de impuesto fue:

	2019	2018
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	71,646	87,388
Impuesto a la renta corriente	25,647	31,118
Tasa efectiva de impuesto	<u>35.79%</u>	<u>35.61%</u>

Aspectos tributarios-

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.-

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111, de diciembre 31 del 2019, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Anticipo de impuesto a la renta

Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la Renta, éste podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

Contribución única y temporal

Las compañías que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$ 1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, conforme la siguiente tabla:

<u>Ingreso gravado desde</u>	<u>Ingreso gravado hasta</u>	<u>Tarifa</u>
1,000,000	5,000,000	0.10%
5,000,001	10,000,000	0.15%
10,000,001	En adelante	0.20%

La declaración y pago serán efectuados hasta el 31 de marzo de los periodos 2020, 2021 y 2022.

Deducibilidad de intereses en créditos externos

Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de estos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o personas naturales, el monto total de interés neto en operaciones efectuadas con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

Gastos deducibles

- El gasto de interés proveniente de instituciones financieras, aseguradoras y entidades del sector financiero locales se podrá deducir hasta el porcentaje establecido por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- El gasto de interés por transacciones con partes relacionadas locales se podrá deducir hasta el 20% de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA).
- El gasto de interés por transacciones con relacionadas, instituciones financieras, aseguradoras del exterior se podrá deducir hasta el 300% del patrimonio de la Compañía.

Exoneraciones del Impuesto de Salida de Divisas

- Reducción del tiempo mínimo de financiamiento de la amortización de capital e intereses a 180 días o más.
- Distribución de dividendos para aquellos que su beneficiario efectivo sea residente en Ecuador.
- Se elimina la permanencia mínima de 360 días de los rendimientos financieros y ganancias de capital.

- Los rendimientos financieros entre partes relacionadas no aplicarán exoneraciones.

No aplicarán exoneraciones por créditos otorgados entre septiembre y diciembre del 2019, cuya tasa de interés supere la tasa máxima referencial emitido por el Banco Central del Ecuador, y cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre del 2019.

Jubilación patronal y desahucio

Hasta el año 2021, la imposición del reverso de la provisión registrada y no utilizada se realizará con base en su deducibilidad.

A partir del año 2022, existirá un derecho de deducción del gasto de provisión por jubilación patronal y desahucio, siempre que se hubiere realizado actuarialmente por empresas o profesionales especializadas; sin embargo, las condiciones para la deducibilidad de provisión por jubilación patronal son los siguientes: (i) personal con al menos de 10 años de permanencia; y, (ii) aportes en efectivo realizados a empresas especializadas en administración de fondos autorizadas.

NOTA 8. PROPIEDADES Y EQUIPO, neto

Los saldos de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>% de depreciación</u>
Terrenos	327,850	327,850	
Vehículos	2,028,178	1,867,022	20%
Maquinarias y equipos	238,539	238,539	10%
Muebles y enseres	12,855	13,085	10%
	<u>2,607,422</u>	<u>2,446,496</u>	
(menos) Depreciación acumulada	(1,129,622)	(988,520)	
	<u>1,477,800</u>	<u>1,457,976</u>	

Los movimientos del costo y la depreciación acumulada fueron como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre del 2017					
Costo histórico	327,850	1,505,181	154,308	13,085	2,000,424
Depreciación acumulada	-	(624,298)	(73,535)	(8,038)	(705,871)
Valor en libros	327,850	880,883	80,773	5,047	1,294,553
Movimiento 2018					
Adiciones	-	373,886	85,079	-	458,965
Bajas	-	(12,045)	(848)	-	(12,893)
Depreciación del año	-	(272,216)	(18,764)	(1,309)	(292,289)
Depreciación de bajas	-	8,950	690	-	9,640
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	327,850	979,458	146,930	3,738	1,457,976
Al 31 de diciembre del 2018					
Costo histórico	327,850	1,867,022	238,539	13,085	2,446,496
Depreciación acumulada	-	(887,564)	(91,609)	(9,347)	(988,520)
Valor en libros	327,850	979,458	146,930	3,738	1,457,976
Movimiento 2019					
Adiciones	-	346,963	-	-	346,963
Bajas	-	-	-	(230)	(230)
Ventas	-	(185,807)	-	-	(185,807)
Depreciación del año	-	(300,302)	(23,854)	(1,304)	(325,460)
Depreciación de bajas	-	-	-	230	230
Depreciación de ventas	-	184,128	-	-	184,128
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	327,850	1,024,440	123,076	2,434	1,477,800
Al 31 de diciembre del 2019					
Costo histórico	327,850	2,028,178	238,539	12,855	2,607,422
Depreciación acumulada	-	(1,003,738)	(115,463)	(10,421)	(1,129,622)
Valor en libros (1)	327,850	1,024,440	123,076	2,434	1,477,800

- (1) Al 31 de diciembre del 2019: i) 15 Cabezales Trailer Marca Freightliner, años de fabricación 2013, 2017 y 2018, y un terreno ubicado en el Lote 50 de la Comuna Casa Viejas de la parroquia Chongón están prendados a favor del Banco de la Producción S. A. Produbanco; ii) 14 Cabezales Trailer Marca Freightliner, año de fabricación 2018, están prendados a favor de Comercial Casa Roldan Cía. Ltda.; y, iv) 5 Cabezales Marca Sinotruk año de fabricación 2019, está prendado a favor de Salcedo Motors S.A. SALMOTORSA, ver Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS y Nota 16. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

NOTA 9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones en asociadas son como sigue:

<u>Compañía</u>	Porcentaje de participación en el capital		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
Impexservices S. A. (1)	12%	12%	<u>4,124</u>	<u>12,266</u>

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

NOTA 10. INTERESES DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los intereses diferidos consistían en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S. A. Produbanco	8,365	85,163
Banco del Austro S. A.	-	4,183
Banco Guayaquil S. A.	-	1,793
	<u>8,365</u>	<u>91,139</u>

NOTA 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los activos por impuestos diferidos consistían en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto diferido activo	<u>10,362</u>	<u>5,633</u>

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

Al 1 de enero del 2019	5,633
Reconocimiento por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio del año	7,004
Reversión por provisión no utilizada de jubilación patronal y pago de bonificación por desahucio	(1,065)
Reversión por ajuste de provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio de años anteriores	(1,210)
Al 31 de diciembre del 2019	<u>10,362</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones financieras consistían en:

<u>Banco de la Producción S. A.</u>	2019		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
	<u>Porción</u>	<u>Largo</u>		
<u>Produbanco (1)</u>	<u>Corriente</u>	<u>Plazo</u>		
Operación CAR20200231879000	2,974	-	Enero-2020	9.76%
Operación CAR20200179514000	12,425	-	Agosto-2020	9.76%
Operación CAR20200179515000	12,425	-	Agosto-2020	9.76%
Operación CAR20200274312000	92,031	-	Octubre-2020	9.76%
Operación CAR20200197113000	4,540	2,444	Junio-2021	9.76%
Operación CAR20200203476000	145,115	118,677	Junio-2021	9.76%
Operación CAR20200200033000	5,374	3,429	Julio-2021	11.23%
Operación CAR20200215361000	24,761	29,781	Enero-2022	9.76%
Operación CAR20200219261000	4,590	5,522	Febrero-2022	11.23%
Operación CAR20200245230000	55,731	182,779	Noviembre-2023	9.76%
Total	<u>359,966</u>	<u>342,632</u>		
	2018			
	<u>Porción</u>	<u>Largo</u>		
<u>Banco Guayaquil S. A.</u>	<u>Corriente</u>	<u>Plazo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Operación 107477	5,396	7,103	Marzo-2021	10.34%
<u>Banco de la Producción S. A.</u>				
<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	<u>301,831</u>	<u>610,566</u>		
<u>Banco del Austro S. A.</u>				
Operación 4960	8,621	-	Junio-2019	15.20%
Total	<u>315,848</u>	<u>617,669</u>		

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, las obligaciones con el Banco de la Producción S. A. Produbanco, están garantizadas con prenda industrial sobre vehículos, ver Nota 8. PROPIEDADES Y EQUIPO, neto; y, NOTA 25. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar proveedores locales	279,102	319,765
Cuentas por pagar accionistas (1)	8,664	18,106
Cuentas por pagar relacionadas (2)	7,902	-
Obligaciones con el IESS	27,132	25,206
Anticipos de clientes	1,784	721
Otras cuentas por pagar	36,509	37,009
	<u>361,093</u>	<u>400,807</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de las cuentas por pagar accionistas eran los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garzón Jácome Luis Gonzalo	2,465	8,776
Garzón Navas Hernán Gonzalo	3,450	369
Navas Navas María Eugenia	2,749	8,961
	<u>8,664</u>	<u>18,106</u>

- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de las cuentas por pagar relacionadas eran los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impexservices S. A.	7,902	-

NOTA 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Décimo tercera remuneración	5,379	5,950
Décimo cuarta remuneración	20,953	18,706
Vacaciones	23,509	23,658
Participación a trabajadores por pagar (1)	12,644	15,422
	<u>62,485</u>	<u>63,736</u>

- (1) Participación a trabajadores por pagar- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la participación a trabajadores por pagar fueron como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	15,422	13,037
Provisión del año	12,644	15,422
Pagos	(15,422)	(13,037)
Saldo final	<u>12,644</u>	<u>15,422</u>

NOTA 15. INTERESES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los intereses por pagar consistían en:

	2019	2018
Banco de la Producción S. A. Produbanco	8,365	85,163
Banco del Austro S. A.	-	4,183
Banco Guayaquil S. A.	-	1,793
	<u>8,365</u>	<u>91,139</u>

NOTA 16. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los documentos por pagar a largo plazo consistían en:

	2019	2018
Salcedo Motors S.A. SALMOTORSA (1)	221,956	-
Mecautomotriz S.A. (2)	10,775	14,234
Comercial Carlos Roldán Cía. Ltda. (3)	211,376	407,511
	<u>444,107</u>	<u>421,745</u>

- (1) Corresponde a documentos que la Compañía tiene que cancelar por la adquisición de 5 cabezales, por los cuales existen pagarés firmados a Salcedo Motors S.A. SALMOTORSA, ver Nota 8. Propiedades y Equipo, neto
- (2) 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 8. Propiedades y Equipo, neto
- (3) Corresponde a documentos que la Compañía tiene que cancelar por la adquisición de 14 cabezales, por los cuales existen pagarés firmados a Comercial Carlos Roldán Cía. Ltda., ver Nota 8. Propiedades y Equipo, neto

NOTA 17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	75,029	68,434
Bonificación por desahucio	39,197	36,285
	<u>114,226</u>	<u>104,719</u>

Los movimientos del 2019 y 2018 de las obligaciones por beneficios definidos fueron como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Saldo inicial	68,434	36,285	47,560	29,891
Costo laboral por servicios actuariales	13,381	6,607	9,312	6,858
Costo financiero	5,283	2,744	3,928	2,433
Pérdidas (ganancias) actuariales	(9,219)	(359)	12,436	7,837
Beneficios pagados directamente por el empleador	-	(6,080)	-	(10,734)
Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas ORI	-	-	(4,802)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,850)	-	-	-
Saldo final	<u>75,029</u>	<u>39,197</u>	<u>68,434</u>	<u>36,285</u>

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

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. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	11.66%	11.80%

NOTA 18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado y mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 5)	33,055	254,340
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	368,522	333,378
	<u>401,577</u>	<u>587,718</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Obligaciones financieras (Nota 12)	359,966	315,848
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 13)	361,093	400,807
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 12)	342,632	617,669
Documentos por pagar a largo plazo (Nota 16)	444,107	421,745
	<u>1,507,798</u>	<u>1,756,069</u>

NOTA 19. PATRIMONIO

Capital social- El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía consiste en 100,000 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$ 1.00, todas 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 2019, el monto de la reserva legal asciende a US\$ 88,601 (US\$ 83,408 al 2018).

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancias acumuladas distribuibles	161,140	112,291
Resultados año anterior	55,713	48,849
Ajuste por impuesto diferido	(1,210)	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>37,307</u>	<u>37,307</u>
	<u>252,950</u>	<u>198,447</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- Un resumen de los otros resultados integrales acumulados es como sigue:

Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas- Corresponde al efecto neto por nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos. El saldo de las pérdidas actuariales acumuladas fueron al 31 de diciembre del 2019 US\$ 42,775 (US\$ 54,477 en el 2018).

NOTA 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios de transporte	3,142,704	3,699,958
Otros servicios	329,044	39,568
	<u>3,471,748</u>	<u>3,739,526</u>

NOTA 21. COSTOS DE OPERACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los costos de operación comprenden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	737,602	720,837
Beneficios sociales	93,621	94,934
Aporte a la seguridad social	135,367	131,815
Mantenimiento y repuestos	379,686	538,031
IVA enviado al gasto	149,189	152,297
Servicios de transporte y peaje	410,831	635,891
Combustible	260,590	241,117
Gastos logísticos	120,347	102,488
Alquiler de oficina, generador y equipos	35,119	19,630
Guardianía y equipo de seguridad	34,902	30,127
Seguros	90,427	99,154
Servicios básicos	25,088	15,772
Otros gastos de operación	61,945	38,815
	<u>2,534,714</u>	<u>2,820,908</u>

NOTA 22. OTROS INGRESOS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los otros ingresos comprenden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses ganados	166	246
Dividendos recibidos	8,468	-
Otros ingresos	1,991	4,964
	<u>10,625</u>	<u>5,210</u>

NOTA 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos de administración comprenden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	81,633	80,550
Beneficios sociales	12,976	13,513
Aporte a la seguridad social	16,634	14,715
Participación a trabajadores	12,644	15,422
Jubilación patronal	13,381	9,312
Desahucio	6,607	6,858
Depreciaciones	325,460	292,289
Impuestos y contribuciones	8,397	32,504
Mantenimiento y reparaciones	33,031	74,133
Suministros de oficina	13,215	15,072
Honorarios profesionales	73,793	49,046
Gastos logísticos administrativos	24,343	35,361
IVA enviado al gasto	17,063	25,959
Seguros pólizas	8,843	2,344
Guardianía, vigilancia, seguridad	10,984	10,242
Gastos varios	11,566	904
Servicios básicos	10,910	13,280
Gastos no deducibles	5,260	14,552
Otros gastos administrativos	9,821	3,645
	<u>696,561</u>	<u>709,701</u>

NOTA 24. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos financieros comprenden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisión bancaria	2,840	3,399
Intereses	165,197	111,922
Gastos de financiamiento	11,132	10,234
Otros gastos financieros	283	1,184
	<u>179,452</u>	<u>126,739</u>

NOTA 25. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Garantías financieras

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha entregado en garantía como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S. A. Produbanco	Hipotecario	604,087	530,013
Banco de la Producción S. A. Produbanco	Prendas industriales	835,288	977,709
Banco de la Producción S. A. Produbanco	Reserva de dominio	55,080	55,080
Banco Guayaquil S. A.	Reserva de dominio	25,953	25,953
Banco del Austro S. A.	Prenda industrial	97,014	97,014
		<u>1,617,422</u>	<u>1,685,769</u>

NOTA 26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (30 de abril del 2020), debido a la situación de emergencia sanitaria global generada por la pandemia de coronavirus (COVID-19), el Gobierno Nacional declaró el Estado de Excepción mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 del 16 de marzo del 2020, restringiendo la libertad de tránsito y movilidad a nivel nacional. Pese a esa restricción, la Compañía no ha visto afectada sus actividades operativas, puesto que el transporte de carga puede ser realizado sin restricciones por el territorio nacional durante el Estado de Excepción.

La Administración de Galagans S. A. considera que no existe incertidumbre significativa con respecto a la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha; sin embargo, dada la incertidumbre tanto en la duración como en la intensidad de la situación originada por el COVID-19, los efectos negativos que se advierten se relacionan con el riesgo de crédito, toda vez que los clientes incumplan o se retrasen con sus obligaciones de pago. Por otro lado, con la gestión de prórroga obtenida en los pagos de obligaciones financieras, la Administración de la Compañía equipara el desfase en los flujos de efectivo proyectados, lo cual permite un manejo adecuado del riesgo de liquidez.

NOTA 27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración en marzo 03 del 2020 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.