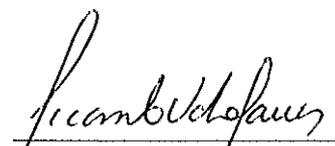


VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U. S. dólares)

		Al 31 de diciembre de	
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	3	35.164	4.740
Cuentas por cobrar	4	592.755	579.273
Activos por impuestos corrientes	11	24.085	11.835
Otras cuentas por cobrar	5	1.732.389	1.469.340
Total activos corrientes		<u>2.384.393</u>	<u>2.065.187</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, adecuaciones y equipos	6	101.608	127.175
Activos por impuestos diferidos	15.3	26.658	-
Total activos no corrientes		<u>128.266</u>	<u>127.175</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.512.659</u>	<u>2.192.362</u>

  
Ab. Ricardo Valero Macías  
Gerente General

  
C.P.A. Isauro Maldonado Silva  
Contador General

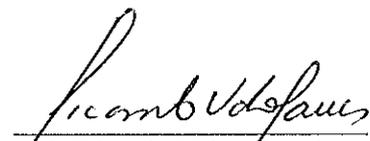
Ver notas a los estados financieros

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U. S. dólares)

		Al 31 de diciembre de	
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Deudas bancarias	7	472.338	300.186
Cuentas por pagar	8	240.939	179.914
Otras cuentas por pagar	9	463.969	606.500
Beneficios a empleados	10	190.684	151.421
Pasivos por impuestos corrientes	11	128.904	73.993
Total pasivos corrientes		<u>1.496.834</u>	<u>1.312.014</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Deudas bancarias	7	26.798	-
Otras cuentas por pagar		-	2.500
Beneficios a empleados	12	272.846	255.602
Total pasivos no corrientes		<u>299.644</u>	<u>258.102</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1.796.478</u>	<u>1.570.116</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	13	50.000	50.000
Reserva legal		17.983	17.983
Otros resultados integrales		66.952	241
Resultados acumulados		581.247	554.022
Total patrimonio		<u>716.182</u>	<u>622.246</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>2.512.659</u>	<u>2.192.362</u>

  
Ab. Ricardo Valero Macías  
Gerente General

  
C.P.A. Isauro Maldonado Silva  
Contador General

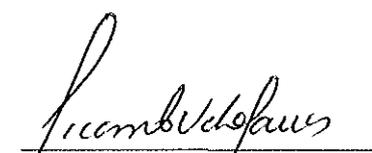
Ver notas a los estados financieros

VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado al</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos ordinarios		1.659.812	1.647.884
Costo de venta		<u>(490.651)</u>	<u>(479.529)</u>
Utilidad bruta		<u>1.169.161</u>	<u>1.168.355</u>
Gastos, neto:			
Administración y ventas		(1.082.336)	(1.024.844)
financieros		(48.683)	(37.005)
Otros ingresos		6	3.603
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>38.148</u>	<u>110.109</u>
Gasto de impuesto a la renta corriente	15	<u>(10.923)</u>	<u>(31.983)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO		<u>27.225</u>	<u>78.126</u>
Otro resultado integral			
Ganancias actuariales	13	<u>66.711</u>	<u>241</u>
RESULTADO INTEGRAL NETO		<u>93.936</u>	<u>78.367</u>

  
Ab. Ricardo Valero Macías  
Gerente General

  
C.P.A. Isauro Maldonado Silva  
Contador General

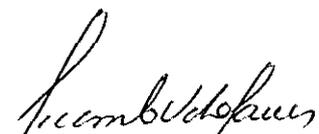
Ver notas a los estados financieros

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR NATURALEZA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos ordinarios		1.659.818	1.651.487
Costos y gastos:			
Beneficios a empleados		(1.163.591)	(1.088.641)
Beneficios post empleo		(109.458)	(38.510)
Servicios prestados y honorarios profesionales		(6.900)	(8.141)
Mantenimiento y reparaciones		(28.966)	(35.259)
Publicidad		(6.770)	(13.102)
Seguros		(7.978)	(12.324)
Transporte		(4.204)	(5.465)
Arriendo		(31.349)	(43.497)
Servicios básicos		(35.750)	(39.762)
Impuestos, tasas y contribuciones		(18.132)	(22.626)
Depreciación y amortización	6	(26.577)	(28.983)
Estimación cuentas incobrables	4	(2.420)	(2.235)
Gastos y comisiones financieras		(48.683)	(37.005)
Otros		(130.891)	(165.828)
Total costos y gastos		<u>(1.621.670)</u>	<u>(1.541.378)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>38.148</u>	<u>110.109</u>
Gasto de impuesto a la renta	11	<u>(10.923)</u>	<u>(31.983)</u>
UTILIDAD NTA DEL AÑO		<u>27.225</u>	<u>78.126</u>
Otro resultado integral:			
Ganancias actuariales	13	<u>66.711</u>	<u>241</u>
RESULTADO INTEGRAL NETO		<u>93.936</u>	<u>78.367</u>

  
Ab. Ricardo Valero Macías  
Gerente General

  
C.P.A. Isauro Maldonado Silva  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Total</u>
<b>Enero 01, 2018</b>	50.000	17.982	475.897	-	543.879
Ganancia actuarial	-	-	-	241	241
Utilidad neta	-	-	78.126	-	78.126
<b>Diciembre 31, 2018</b>	50.000	17.982	554.023	241	622.246
Ganancia actuarial	-	-	-	66.711	66.711
Utilidad neta	-	-	27.225	-	27.225
<b>Diciembre 31, 2019</b>	50.000	17.982	581.248	66.952	716.182

  
Ab. Ricardo Valero Macías  
Gerente General

  
C.P.A. Isauro Maldonado Silva  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes		1.533.408	1.635.089
Pagado a proveedores		(148.273)	(409.737)
Pagado a empleados		(1.156.563)	(1.100.194)
Intereses pagados		(48.683)	(37.005)
Impuesto a la renta pagado		(33.414)	(31.982)
Otras salidas de efectivo		(313.989)	=
Efectivo neto (utilizado en) provisto de actividades de operación		<u>(167.515)</u>	<u>56.171</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de vehículos y equipos	<u>6</u>	<u>(1.010)</u>	<u>(65.666)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1.010)</u>	<u>(65.666)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Préstamos		<u>198.950</u>	<u>9.729</u>
Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento		<u>198.950</u>	<u>9.729</u>
<b>EFECTIVO:</b>			
Aumento neto durante el año		30.424	234
Saldos al comienzo del año		<u>4.740</u>	<u>4.506</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>3</b>	<b><u>35.164</u></b>	<b><u>4.740</u></b>

(Continúa...)

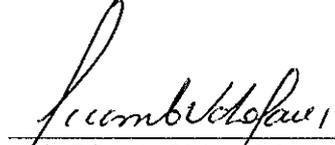
Ver notas a los estados financieros

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	27.225	78.126
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provenientes de actividades de operación:		
Depreciación (Nota 6)	26.577	28.983
Cuentas incobrables (Nota 4)	2.420	2.235
Beneficios a empleados largo plazo (Nota 12)	109.458	38.269
Participación trabajadores provisionado (Nota 10)	6.732	19.431
Otros	(26.658)	241
Total ajustes	<u>145.754</u>	<u>167.285</u>
Aumentos (disminución) en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(15.902)	(44.724)
Otras cuentas por cobrar	(263.049)	(111.987)
Impuestos corrientes	(16.417)	(4.710)
Cuentas por pagar	61.025	80.276
Otras cuentas por pagar	8.137	(32.021)
Beneficios a empleados	7.028	(30.984)
Anticipos de clientes	(94.091)	33.036
Otros pasivos	-	-
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(167.515)</u>	<u>56.171</u>

  
Ab. Ricardo Valero Macías  
Gerente General

  
C.P.A. Isauro Maldonado Silva  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 12 de abril del 2007, mediante Resolución No.2371 emitida por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de abril del 2007.

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

El Servicio de Rentas Internas le asignó el Registro Único de Contribuyentes No.0992511699001. Cuenta con 61 empleados.

#### **Entorno económico:**

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. En el año 2019, la Compañía, no sufrió algún efecto desfavorable en sus operaciones como consecuencia de estas protestas.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros; reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analizar el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía. La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar estos estados financieros.

#### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

*Declaración de cumplimiento* – Los estados financieros de VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A. han sido preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) para Pequeñas y Medianas Empresas (“PYMES”).

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

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

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF para las PYMES, estas políticas han sido definidas en función de las normas vigentes al 31 de diciembre del 2019, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

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

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

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

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

- **Bajas** – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivos del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.  
Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa manteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

## 2.2 *Propiedades, adecuaciones y equipos:*

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

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

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

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

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

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

**2.3 *Deterioro del valor de los activos tangibles*** – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable.

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

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

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

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

## 2.5 Beneficios a empleados:

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

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

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

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

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

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

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

- **Impuestos corrientes** - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa del 25% (para el año 2019) y 25% (para el año 2018) de acuerdo con disposiciones legales.
- **Impuestos diferidos** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales.

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

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

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

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

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

**2.8 Ingresos ordinarios** - Se originan por la prestación de servicios de aduana, y se calcula al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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

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

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

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

### 3. EFECTIVO

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	3.650	3.650
Bancos	<u>31.514</u>	<u>1.090</u>
	<u>35.164</u>	<u>4.740</u>

Al 31 de diciembre del 2019, Bancos representa saldos en cuentas corrientes las cuales no generan intereses y mantienen saldos sin ninguna restricción.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	610.957	597.595
Estimación para cuentas incobrables	<u>(18.202)</u>	<u>(18.322)</u>
	<u>592.755</u>	<u>579.273</u>

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

<u>Vencimientos:</u>	<u>2019</u>
De 1 a 30 días	241.404
De 31 a 90 días	131.002
De 91 a 120 días	154.121
Mayor a 120 días	<u>84.430</u>
	<u>610.957</u>

El movimiento del deterioro acumulado por incobrabilidad es el siguiente

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	18.322	17.667
Ajustes	(2.540)	(1,580)
Gastos	<u>2.420</u>	<u>2.235</u>
Saldo final	<u>18.202</u>	<u>18.322</u>

## 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Partes relacionadas (Nota 14)	1.514.951	1.273.440
Préstamos a empleados	13.173	8.361
Anticipos varios	7.621	57.469
Depósitos en garantía	3.664	5.447
Otras cuentas por cobrar (1)	<u>192.980</u>	<u>124.623</u>
	<u>1.732.389</u>	<u>1.469.340</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a cuentas por cobrar a ex-empleados por la sustracción indebida de fondos y saldos de deudas en liquidaciones de haberes; préstamo a la asociación despachadores de aduana (A.D.A.), federación Ecuatoriana Despachadores de Aduana (F.E.D.A.) y demás cuentas varias por cobrar. Se realizan las gestiones correspondientes para la recuperación de los valores sustraídos así como de los saldos de deudas en liquidaciones de haberes.

## 6. PROPIEDADES, ADECUACIONES Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costos:</u>							
Enero 01, 2018	-	44.516	57.369	18.918	110.636	76.762	308.201
Adquisiciones	<u>20.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.666</u>	<u>43.000</u>	<u>65.666</u>
Diciembre 31, 2018	<u>20.000</u>	<u>44.516</u>	<u>57.369</u>	<u>18.918</u>	<u>113.302</u>	<u>119.762</u>	<u>373.867</u>
Adquisiciones	-	-	-	-	1.010	-	1.010
Bajas/Ventas (1)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(76.762)</u>	<u>(76.762)</u>
Diciembre 31, 2019	<u>20.000</u>	<u>44.516</u>	<u>57.369</u>	<u>18.918</u>	<u>114.312</u>	<u>43.000</u>	<u>298.115</u>

Depreciación

acumulada

Enero 01, 2018	-	(12.158)	(35.621)	(8.982)	(91.861)	(69.086)	(217.708)
Gasto del año	-	<u>(2.115)</u>	<u>(5.735)</u>	<u>(1.833)</u>	<u>(9.475)</u>	<u>(9.826)</u>	<u>(28.984)</u>
Diciembre 31, 2018	-	<u>(14.273)</u>	<u>(41.356)</u>	<u>(10.815)</u>	<u>(101.336)</u>	<u>(78.912)</u>	<u>(246.692)</u>
Gasto del año	-	<u>(2.115)</u>	<u>(5.736)</u>	<u>(1.833)</u>	<u>(8.293)</u>	<u>(8.600)</u>	<u>(26.577)</u>
Regularizaciones	-	=	=	=	=	<u>76.762</u>	<u>76.762</u>
Diciembre 31, 2019	-	<u>(16.388)</u>	<u>(47.092)</u>	<u>(12.648)</u>	<u>(109.629)</u>	<u>(10.750)</u>	<u>(196.507)</u>

Valor en libros:

Enero 01, 2018	-	32.358	21.748	9.936	18.775	7.676	90.492
Diciembre 31, 2018	20.000	30.242	16.013	8.102	11.967	40.851	127.175
Diciembre 31, 2019	20.000	28.129	10.276	6.270	4.683	32.250	101.608

( 1 ) Corresponde a la baja de vehículos totalmente depreciados.

**7. DEUDAS BANCARIAS**

<u>Instituciones financieras</u>	<u>Tasa</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>			
		<u>2019</u>		<u>2018</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Pichincha C.A.	(1) 9.76%	88.028	-	59.566	-
Internacional S.A.	(2) 9.76%	230.221	-	171.705	-
Bolivariano C.A.	(3)	16.265	-	-	-
Amazonas	(4)	60.169	26.798	-	-
Sobregiro Bancario		<u>77.655</u>	-	<u>68.915</u>	-
		<u>472.338</u>	<u>26.798</u>	<u>300.186</u>	-

(1) Préstamo para capital de trabajo recibido el 05/07/2019 Operación#3400933-00 por US\$147.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 29/06/2020.

(2) Incluye las siguientes operaciones:

- Préstamo para capital de trabajo recibido el 04/01/2019 Operación#100320838 por US\$80.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 30/12/2019.
- Préstamo para capital de trabajo recibido el 04/01/2019 Operación#100320839 por US\$20.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 30/12/2019.
- Préstamo para capital de trabajo recibido el 30/05/2019 Operación#100321493 por US\$100.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 24/05/2020.
- Préstamo para capital de trabajo recibido el 06/06/2019 Operación#100321528 por US\$40.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 31/05/2020.
- Préstamo para capital de trabajo recibido el 30/08/2019 Operación# 100321865 por US\$80.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 31/08/2020.

- Préstamo para capital de trabajo recibido el 03/12/2019 Operación# 100322229 por US\$90.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 27/11/2020.

(3) Incluye las siguientes operaciones:

- Préstamo para capital de trabajo recibido el 23/01/2019 Operación#183090 por US\$40.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 27/01/2020.
- Préstamo para capital de trabajo recibido el 20/05/2019 Operación#187685 por US\$30.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 04/05/2020.

(4) Incluye las siguientes operaciones:

- Préstamo para capital de trabajo recibido el 07/06/2019 Operación#79666 por US\$53.900,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 27/05/2021.
- Préstamo para capital de trabajo recibido el 28/06/2019 Operación#79967 por US\$54.500,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 17/06/2021.

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

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar proveedores incluyen US\$240.939 al 2019 y US\$179.914 al 2018, y corresponden a las adquisiciones de bienes y servicios nacionales que la compañía utiliza para el giro del negocio, las mismas que no generan intereses, nuestra política de pago esta en 60 a 120 días ajustable dependiendo del valor y de la liquidez de la compañía.

## 9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Partes relacionadas (Nota 14)	5.445	47.830
Cuentas por pagar clientes	83.868	85.838
Anticipo de clientes	(1) 209.279	303.370
Varias por pagar	(2) <u>165.377</u>	<u>169.462</u>
	<u>463.969</u>	<u>606.500</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, las cuentas por pagar anticipos de clientes corresponden al saldo de valores recibidos de los clientes para ser utilizados en los pagos necesarios para la desaduanización de la mercadería.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, las cuentas varias por pagar corresponden a préstamos temporales para capital de trabajo, saldos de tarjetas de crédito corporativas, sueldo por pagar de diciembre 2019 y cuentas varias menores por pagar.

## 10. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones con el IESS	31.350	28.765
Beneficios sociales e indemnizaciones	119.536	70.159
Participación de utilidades	6.732	19.431
Jubilación Patronal	<u>33.066</u>	<u>33.066</u>
	<u>190.684</u>	<u>151.421</u>

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

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

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

## 11. IMPUESTOS CORRIENTES

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Activos por impuestos corrientes-</i>		
Crédito tributario por IVA	24.085	10.810
Crédito tributario por impuesto a la renta (Nota 15.2)	-	<u>1.025</u>
	<u>24.085</u>	<u>11.835</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes-</i>		
Impuesto al valor agregado	91.994	34.788
Retenciones de impuesto a la renta (Nota 15.1)	32.743	39.205
Impuesto a la renta por pagar (Nota 15.1)	<u>4.167</u>	-
	<u>128.904</u>	<u>73.993</u>

## 12. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Total</u>
Enero 01 de 2018	119.431	113.394	232.825
Pago	(6.529)	-	(6.529)
Porción corriente	-	( 8.963)	( 8.963)
Gasto del año	<u>7.631</u>	<u>30.638</u>	<u>38.269</u>
Diciembre 31 de 2018	<u>120.533</u>	<u>135.069</u>	<u>255.602</u>
Pago	(23.451)	-	(23.451)
Ajuste	-	(26.978)	(26.978)
Gasto del año	<u>12.563</u>	<u>55.110</u>	<u>67.673</u>
Diciembre 31 de 2019	<u>109.645</u>	<u>163.201</u>	<u>272.846</u>

Supuestos utilizados comparativos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3,00%	3,00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1,50%	1,50%
Tasa de rotación de personal promedio	10,83%	10,81%
Tasa pasiva referencial	5,87%	5,10%
Tasa de mortalidad e invalidez	IESS 2002	

Información demográfica:

	<u>2019</u>
Número de trabajadores activos al cierre del ejercicio	61
Número de jubilados	5
Número de salidas de personal en el año	9
Tiempo de servicio de los trabajadores activos	13,58
Edad promedio de trabajadores activos	40,52
Vida laboral promedio remanente	4,85
Ingreso mensual promedio	US\$973
Pensión promedio mensual	US\$187
Ingreso de nómina (+) beneficios sociales	US\$807,149

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

### 13. PATRIMONIO

*Capital social.*— Al 31 de diciembre del 2019, está representado por 50.000 acciones de valor nominal unitario de US\$ 1,00, distribuida de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
Ricardo Aparicio Valero Macias	40.000	80%
Omar Ferdinand Valero Pinela	<u>10.000</u>	<u>20%</u>
	<u>50.000</u>	<u>100%</u>

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

*Otros resultados integrales.*— Incluye los valores determinados en los estudios actuariales realizados por un profesionales independiente por los rubros de jubilación patronal y desahucio.

### 14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

		Al 31 de diciembre del	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por cobrar:			
	Prestación de servicio y		
Brodi S.A.	Préstamos entregados	872.828	326.697
Osaka S.A.	Préstamos entregados	22.684	51.374
Vyo Cargo S.A	Préstamos entregados	207	291.208
Valero y Ochoa C.A.	Préstamos entregados	573.962	574.854
Ecobarcazas Sustentables SA	Préstamos entregados	20.774	18.368
Accionistas	Préstamos entregados	<u>24.496</u>	<u>10.939</u>
		<u>1.514.951</u>	<u>1.273.440</u>
Otras cuentas por pagar:			
Accionistas (corto plazo)	Préstamos recibidos	5.444	47.830
Accionistas (largo plazo)	Préstamos recibidos		<u>2.500</u>
		<u>5.444</u>	<u>50.330</u>

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

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

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

## 15. GASTO DE IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta es compuesto de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (Nota 15.1)	37.581	31.983
Impuesto a la renta diferido (Nota 15.3)	<u>(26.658)</u>	<u>          </u>
	<u>10.923</u>	<u>31.983</u>

### 15.1 Impuesto a la renta reconocido en resultados-

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	38.148	110.108
Gastos no deducibles:		
Diferencias permanentes	2.719	17.822
Diferencias temporarias	<u>109.457</u>	<u>          </u>
Utilidad gravable	150.324	127.930
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>37.581</u>	<u>31.982</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>          </u>	<u>15.565</u>

Tasa de impuesto a la renta.- De conformidad con disposiciones legales, la tasa de impuesto a la renta vigente es el 25%. Esta tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumento en el capital y se destinan a la compra de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

Anticipo de impuesto a la renta.- A partir del año 2010 hasta el año 2018, si el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo determinado, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor de este último, el cual resulta de la siguiente suma matemática:

<u>Partidas</u>	<u>Porcentaje</u>
Activo	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados	0,4%
Costos y gastos deducibles	0.2%

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado, y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo determinado del año inmediato anterior, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo.

### 15.2 Movimiento del crédito tributario-

El movimiento comparativo del crédito tributario, es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	1.025	908
Retenciones de clientes	32.389	32.099
Impuesto a la renta causado	<u>(33.414)</u>	<u>(31.982)</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>1.025</u>

### 15.3 Impuesto diferido-

	<u>Diferencia temporaria</u>	<u>Tasa de impuesto a la renta</u>	<u>Impuesto a la Renta Diferido</u>
Por provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales	106.631	25%	26.658

## 16 OTROS ASUNTOS TRIBUTARIOS

De acuerdo con disposiciones fiscales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar el cumplimiento tributario de los sujetos pasivos, dentro de un plazo máximo de 6 años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente. Las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración tributaria desde el ejercicio 2013.

### Régimen de precios de transferencia-

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

### **Reformas tributarias-**

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta, este 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.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que se ven afectados en el pago de un impuesto adicional denominado “Contribución única y temporal” a partir del 2020 y además es considerado como un gasto no deducible en la liquidación del impuesto a la renta en cada año que se registre.

## **17 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 30 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

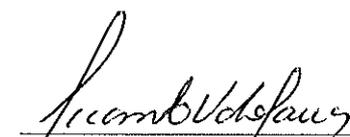
## **18 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (09 de marzo del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjunto.

Con fecha 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaro como "pandemia" al brote de virus COVID-19 originado en China en el último trimestre del año 2019. Dados los efectos sanitarios de la referida pandemia y sus consecuencias económicas en los diversos sectores e industrias, el Gobierno del Ecuador y gobiernos internacionales de otras naciones, se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, por lo cual el 16 de marzo del 2020 se decretó "Estado de Excepción" en el país, que implica la restricción de la circulación en territorio nacional bajo condiciones de aislamiento total y parcial así como el distanciamiento social, cierre de comercios en general y prohibiciones de espectáculos públicos y privados que pudieran traer aglomeraciones de la población.

Las medidas indicadas precedentemente, podrían tener impacto negativos en los niveles de actividad económica en el Ecuador, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Tales efectos, si hubieren, se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al año 2020.

Hasta junio 19 del 2020, no ha sido posible determinar de manera confiable el tiempo en que se mantendrán los efectos causados por la pandemia el "Estado de Excepción" y su impacto en las operaciones de la Compañía y en los estados financieros.

  
Ab. Ricardo Valero Macías  
Gerente General

  
C.P.A. Isauro Maldonado Silva  
Contador General