

Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Logiran S. A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A. al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión hacemos mención en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, que indica que al 31 de diciembre de 2019 la Compañía presenta un patrimonio negativo por US\$ 84,078 y los pasivos corrientes exceden los activos corrientes en US\$ 371,767. De acuerdo a la Ley de Compañías cuando las pérdidas acumuladas superan el 50% o más del capital social y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el fondo asignado al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de que la Compañía continuará como negocio en marcha. Esta base de preparación presume que la Compañía continuará recibiendo el soporte de su casa matriz y realizará sus activos y cancelación de sus pasivos en el curso ordinario del negocio.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.



RNAE No. 462



Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
24 de febrero de 2020

Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	89,217	12,467
Deudores comerciales	7	305,165	382,926
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12(a)	544,018	670,807
Otras cuentas por cobrar		86,608	40,235
Impuestos por cobrar	14(a)	21,604	20,392
Total activo corriente		1,046,612	1,126,827
Activo no corriente			
Vehículos y equipos	8	1,191,616	1,087,989
Activos Intangibles	9	1,453	1,310
Activo por impuesto diferido	14(b)	15,595	7,417
Total activo no corriente		1,208,664	1,096,716
Total activo		2,255,276	2,223,543

Darmin Vera
Gerente Administrativo y Financiero

Noemí Plúas Reyes
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	10	369,954	909,526
Acreedores comerciales	11	811,412	758,356
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	171,023	107,071
Impuestos por pagar	14(a)	6,857	23,444
Beneficios a los empleados	13a)	59,133	58,834
Total pasivo corriente		<u>1,418,379</u>	<u>1,857,231</u>
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras, menos porción corriente	10	765,587	197,108
Beneficios a los empleados	13(b)	155,388	138,754
Total pasivo no corriente		<u>920,975</u>	<u>335,862</u>
Total pasivo		<u>2,339,354</u>	<u>2,193,093</u>
Patrimonio:			
Capital social	15	79,086	79,086
Reserva legal	16	45,537	45,537
Resultados acumulados	17	(208,701)	(94,173)
Total patrimonio		<u>(84,078)</u>	<u>30,450</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>2,225,276</u>	<u>2,223,543</u>

Darmin Vera
Gerente Administrativo y Financiero

Noemí Plúas Reyes
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A.

Estados de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos por servicios logísticos	18	3,930,142	4,143,941
Costo de servicios	19	(3,584,699)	(3,794,682)
Utilidad bruta		345,443	349,259
Gastos de administración	19	(430,745)	(394,018)
Otros egresos	20	(203,159)	(112,228)
Otros ingresos	21	298,232	179,355
Utilidad operativa		9,771	22,368
Gastos financieros		(80,842)	(42,490)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(71,071)	(20,122)
Impuesto a la renta corriente	14(b)	(38,890)	(45,868)
Impuesto a la renta diferido		8,178	7,417
Pérdida neta		(101,783)	(58,573)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificará a resultados en ejercicios posteriores			
Pérdida actuarial		(12,745)	(5,584)
Pérdida neta y resultado integral		(114,528)	(64,157)

Darmin Vera
Gerente Administrativo y Financiero

Noemí Plúas Reyes
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total	Total patrimonio
			Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas		
Saldo al 31 de diciembre de 2017	79,086	38,158	(30,016)	90,809	60,793	178,037
Más (menos):						
Apropiación a reserva legal (Véase Nota 16)	-	7,379	-	(7,379)	(7,379)	-
Ajuste por compensación salario digno	-	-	-	(660)	(660)	(660)
Pérdidas actuariales (Véase Nota 13(b))	-	-	(5,584)	-	(5,584)	(5,584)
Distribución dividendos (Véase Nota 17)	-	-	-	(82,770)	(82,770)	(82,770)
Pérdida neta	-	-	-	(58,573)	(58,573)	(58,573)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	79,086	45,537	(35,600)	(58,573)	(94,173)	30,450
Más (menos):						
Pérdidas actuariales (Véase Nota 13(b))	-	-	(12,745)	-	(12,745)	(12,745)
Pérdida neta	-	-	-	(101,783)	(101,783)	(101,783)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	79,086	45,537	(48,345)	(160,356)	(208,701)	(84,078)

Darmin Vera
Gerente Administrativo y Financiero

Noemí Plúas Reyes
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes y partes relacionadas	4,319,222	3,846,741
Pagos a proveedores, partes relacionadas, empleados y otros	(3,764,612)	(4,073,700)
Pago de impuesto a la renta	(54,492)	(60,098)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>500,118</u>	<u>(287,056)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Pagos por compra de vehículos, equipos	(249,849)	(764,688)
Pagos por compra de activos intangibles	(1,011)	(583)
Recibido por venta de equipos	79,958	39,107
Cobro de préstamos	89,049	-
Otorgamiento de préstamo	(274,768)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(356,621)</u>	<u>(726,164)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamo recibido	1,026,506	847,768
Pago de obligaciones financieras	(997,599)	(74,030)
Pago de intereses	(95,654)	(46,829)
Dividendos pagados	-	(82,769)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(66,747)</u>	<u>644,140</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>76,750</u>	<u>(369,080)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>12,467</u>	<u>381,547</u>
Saldo al final del año	<u>89,217</u>	<u>12,467</u>

Darmin Vera
Gerente Administrativo y Financiero

Noemí Plúas Reyes
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A.

Estados de flujos de efectivo (continuación)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Conciliación del flujo de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida antes de impuesto a la renta	(71,071)	(20,122)
Ajustes por:		
Depreciación	146,222	109,127
Amortización	868	630
Gastos financieros	95,654	46,829
Provisión incobrables	1,189	1,270
Ganancia por venta de activos fijos	(79,958)	(39,107)
Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo	9,554	26,786
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en deudores comerciales	76,572	(64,908)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(46,373)	53,766
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	312,508	(232,292)
(Aumento) en impuestos por recuperar	(1,212)	(5,544)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales	53,056	(165,500)
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	63,952	65,502
Aumento (disminución) aumento en beneficios a empleados corto plazo	299	(20,002)
(Disminución) aumento en impuestos por pagar	(985)	28,243
(Disminución) en beneficios a empleados, largo plazo	(5,665)	(11,636)
Impuesto pagado	(54,492)	(60,098)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>500,118</u>	<u>(287,056)</u>

Darmin Vera
Gerente Administrativo y Financiero

Noemí Plúas Reyes
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A. (en adelante “la Compañía”), se constituyó el 30 de abril de 2012, en la ciudad de Guayaquil de la República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 29 de mayo de 2012. Su actividad principal es el transporte comercial de carga pesada a nivel nacional.

La Compañía es subsidiaria de Logiran S. A. de Ecuador y forma parte del Grupo Romero de Perú.

La dirección registrada de la Compañía es el Km. 22 de la Vía a Daule, frente a Pingüino, Guayaquil – Ecuador.

Los estados financieros de Transporte Pesado Nacional TRANSPENAC S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el xx de febrero de 2020 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio y el capital de trabajo de la Compañía es negativo. De acuerdo a la Ley de Compañías cuando las pérdidas acumuladas superan el 50% o más del capital social y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el fondo asignado al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía. Los accionistas no han establecido un plan definido para solventar el patrimonio negativo, sin embargo de acuerdo a las proyecciones futuras de la Compañía este escenario será revertido con los resultados de los próximos años.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2a. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

2b. Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 13), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. El Dólar de E.U.A. es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. Nuevas normas e interpretaciones aplican por primera vez en el año 2019; sin embargo, no tienen un impacto sobre los estados financieros de la Compañía. La Compañía no ha aplicado la adopción temprana de alguna norma, interpretación

o modificación que aún no es efectiva.

2c. Otras políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

Reconocimiento de ingresos- Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

Los ingresos por servicios de transporte se reconocen cuando se transfiere al cliente todos los servicios que reflejen la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos servicios.

El ingreso es reconocido en la medida en que se satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control de ese activo. Los servicios prestados se reconocen como ingreso a lo largo del tiempo del contrato.

Al determinar el precio de transacciones por la prestación de servicios la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

(i) Consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de la prestación de servicios al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, no se otorga a sus clientes derechos por descuentos por volumen, reclamos de garantías ú otros componentes que se consideran como una consideración variable.

(ii) Componente de financiamiento significativo

Los ingresos generados por la Compañía son a corto plazo, por lo que la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, contados desde la transferencia del control del servicio al cliente y el periodo de cobro especificado, por lo que la administración concluye que no hay un componente de financiamiento significativo.

(iii) Consideración no monetaria

La Compañía no recibe consideraciones no monetarias de clientes que estén incluidas en el precio de la transacción y que requieran ser medidas al valor razonable de la consideración no monetaria recibida.

(iv) Consideraciones pagadas a clientes

La Compañía no incurre en consideraciones pagadas a clientes.

La Compañía para aplicar NIIF 15 realizó los siguientes juicios y supuestos significativos:

Notas a los estados financieros (continuación)

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con éstos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal, por las siguientes consideraciones:

- El servicio es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del servicio es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados. Si la Compañía transfiere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

Obligaciones del contrato – pasivo contractual

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir servicios a un cliente para el cual la Compañía recibió una consideración. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera los servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando el pago es realizado. Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando los servicios han sido entregados al cliente.

Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Arrendamientos-

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo de todo el periodo de uso, entonces el activo no está identificado;
- La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso;

Notas a los estados financieros (continuación)

- La Compañía tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
 - tiene el derecho de operar el activo; o
 - ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

Activo por derecho de uso:

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido por el arrendamiento.

El activo por derecho de uso se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existieran indicios de los mismos.

Pasivo por derecho de uso:

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o en caso la tasa no puede ser fácilmente determinada, se aplica la tasa incremental de deuda.

Los pagos de arrendamientos comprenden: pagos fijos o variables que dependen de un índice o una tasa. Cuando los arrendamientos incluyen opciones de terminación o extensión que la Compañía considera con certeza razonable de ejercerlas, el costo de la opción es incluido en los pagos de arrendamientos.

La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación, reconociendo un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

(i) Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos para los contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo). También aplica la exención para los activos de bajo valor. Los pagos de arrendamiento que se den en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Costos de financiamiento-

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el período que se producen.

Vehículos y equipos-

Los vehículos y equipos se miden al costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de los vehículos y equipos comprenden su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de los vehículos y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como los vehículos y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Vehículos	5-10
Equipos de computación	<u>3</u>

Una partida de vehículos y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado,
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las

Notas a los estados financieros (continuación)

características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en activos financieros a costo amortizado.

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- (a) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- (b) Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (ELC) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas:

- Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posible dentro de los próximos 12 meses.
- Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una ECL de por vida).

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La

Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con el sector en el cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) **Pasivos financieros-**

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y pasivos financieros a costo amortizado, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a pasivos financieros a costo amortizado.

Pasivos financieros a costo amortizado

Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados

La Compañía mantiene en esta categoría obligaciones financieras, acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

(iii) **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante

Notas a los estados financieros (continuación)

en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. La gerencia evaluó que el valor razonable del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a relacionadas y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a sus valores en libros, debido en gran parte al vencimiento a corto plazo de estos instrumentos y no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

Clasificación corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación
- Se mantiene principalmente con fines de negociación
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación
- Se mantiene principalmente con fines de negociación

Notas a los estados financieros (continuación)

- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa,
o
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

2d. Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

2e. Normas internacionales de información financiera emitidas aún no vigentes

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a las referencias del marco conceptual en la norma NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones de la NIIF 3: Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición material	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

3. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen obligaciones financieras, acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales, cuentas por cobrar relacionadas, otras cuentas por cobrar y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la

Notas a los estados financieros (continuación)

rentabilidad continua de la Compañía.

3a. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio y otros riesgos de precios. La Compañía considera como bajo este riesgo debido a que no mantienen un gran número de préstamos y no tiene operaciones en moneda extranjera.

- **Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con los préstamos bancarios con tasas de interés variable.

Durante los años 2019 y 2018, no han existido variaciones en las tasas de interés de las obligaciones financieras.

3b. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito menor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte se revela en la Nota 6. El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. El riesgo de crédito que surge del efectivo en bancos se gestiona a través del área de tesorería de la Compañía de acuerdo a sus políticas internas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Durante el año 2019, el 69% (63% en el año 2018) de los ingresos por servicios de la Compañía se concentran en 5 clientes (5 clientes en el año 2018).

3c. Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

		Hasta 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Más de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2019						
Obligaciones financieras	(1)	191,667	88,263	173,586	863,951	1,317,467
Acreedores comerciales		811,181	231	-	-	811,412
Cuentas por pagar a partes relacionadas		171,023	-	-	-	171,023
		<u>1,173,871</u>	<u>88,494</u>	<u>173,586</u>	<u>863,951</u>	<u>2,299,902</u>
Al 31 de diciembre de 2018						
Obligaciones financieras	(1)	879,171	18,530	37,060	222,357	1,157,118
Acreedores comerciales		646,373	111,983	-	-	758,356
Cuentas por pagar a partes relacionadas		107,071	-	-	-	107,071
		<u>1,632,615</u>	<u>130,513</u>	<u>37,060</u>	<u>222,357</u>	<u>2,022,545</u>

(1) Incluye intereses por pagar al vencimiento.

4. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando una ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

	2019	2018
Obligaciones financieras, acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas	2,117,976	1,972,061
(-) Efectivo en caja y bancos	(89,217)	(12,467)
Deuda neta	<u>2,028,759</u>	<u>1,959,594</u>
Total patrimonio	<u>(84,078)</u>	<u>30,450</u>
Total deuda neta y patrimonio	<u>1,944,681</u>	<u>1,990,043</u>
Ratio de endeudamiento	<u>104%</u>	<u>98%</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	89,217	-	12,467	-
Deudores comerciales	305,165	-	382,926	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	544,018	-	670,807	-
Otras cuentas por cobrar	86,608	-	40,235	-
Total activos financieros	1,025,008	-	1,106,435	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	811,412	-	758,356	-
Obligaciones financieras	369,954	765,587	909,526	197,108
Cuentas por pagar a partes relacionadas	171,023	-	107,071	-
Total pasivos financieros	1,352,389	765,587	1,774,953	197,108

El efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas y acreedores comerciales se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los fondos se mantienen en bancos locales y son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de deudores comerciales se desglosa como sigue:

	2019	2018
Comerciales (1)	229,136	294,588
Provisión de ingresos	77,218	89,608
	306,354	384,196
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(1,189)	(1,270)
	305,165	382,926

(1) Las cuentas por cobrar no generan interés y poseen un período de crédito promedio de 33 días.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la apertura por vencimiento del saldo de deudores comerciales es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	225,554	300,931
Vencidos:		
De 1 a 30 días	73,219	64,060
De 31 a 60 días	541	2,901
De 61 a 90 días	197	118
De 91 a 180 días	6,843	16,186
Total	<u>306,354</u>	<u>384,196</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	1,270	579
Más (menos):		
Provisiones	1,189	1,270
Bajas	(1,270)	(579)
Saldo al final	<u>1,189</u>	<u>1,270</u>

8. VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de vehículos y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>			<u>31 de diciembre de 2018</u>		
	Deprecia- ción acumu- Costo lada Neto			Deprecia- ción acumu- Costo lada Neto		
Equipos de computación	20,342	(12,030)	8,312	13,429	(7,630)	5,799
Vehículos	1,576,194	(459,689)	1,116,505	1,626,953	(548,762)	1,078,191
Muebles y Enseres	2,740	(474)	2,266	2,463	(209)	2,254
Otros activos fijos	1,904	(539)	1,365	1,904	(159)	1,745
Activos en curso	63,168	-	63,168	-	-	-
	<u>1,664,348</u>	<u>(472,732)</u>	<u>1,191,616</u>	<u>1,644,749</u>	<u>(556,760)</u>	<u>1,087,989</u>

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de vehículos y equipos fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Equipos de com- putación	Vehículos	Muebles y enseres	Otros activos fijos	Activos en curso	Total
<u>Costo:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2017	10,974	577,738	111	-	304,620	893,443
Adiciones	2,455	-	2,352	1,904	757,976	764,687
Transferencias	-	1,062,596	-	-	(1,062,596)	-
Bajas	-	(13,381)	-	-	-	(13,381)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	13,429	1,626,953	2,463	1,904	-	1,644,749
Adiciones	6,913	3,752	277	-	238,907	249,849
Bajas	-	(230,250)	-	-	-	(230,250)
Transferencias	-	175,739	-	-	(175,739)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	20,342	1,576,194	2,740	1,904	63,168	1,664,348
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(4,066)	(456,946)	(2)	-	-	(461,014)
Depreciación	(3,564)	(105,197)	(207)	(159)	-	(109,127)
Bajas	-	13,381	-	-	-	13,381
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(7,630)	(548,762)	(209)	(159)	-	(556,760)
Depreciación	(4,400)	(141,177)	(265)	(380)	-	(146,222)
Bajas	-	230,250	-	-	-	230,250
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(12,030)	(459,689)	(474)	(539)	-	(472,732)
Saldo neto	8,312	1,116,505	2,266	1,365	63,168	1,191,616

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	2019	2018
Costo de servicios (Véase Nota 19)	144,304	107,302
Gastos administrativos (Véase Nota 19)	1,918	1,825
	<u>146,222</u>	<u>109,127</u>

Activos otorgados en garantía

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene asegurados sus principales activos, a través de pólizas de seguros contratadas con una empresa de seguros local, por los ramos de incendio, robo, responsabilidad civil, fidelidad, transporte de mercaderías, dinero y vehículos en general por montos relacionados al valor de mercados de los bienes asegurados.

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
	Amortiza- ción			Amortiza- ción		
	Costo	acumulada	Neto	Costo	acumulada	Neto
Software	3,150	(1,697)	1,453	2,139	(829)	1,310

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de intangibles fue como sigue:

	Saldo al 31.12.17	Adiciones	Amortiza- ción del año	Saldo al 31 12.18	Adiciones	Amortiza- ción del año	Saldo al 31.12.19
Costo							
Software	1,556	583	(829)	1,310	1,011	(868)	1,453

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto anual por amortización se ha distribuido como sigue:

	2019	2018
Costo de servicios (Véase Nota 19)	454	263
Gastos administrativos (Véase Nota 19)	414	367
	868	630

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

		Tasa de interés anual		Vencimiento hasta	Corto plazo (1)	Largo plazo	Total
2019							
Produbanco Grupo Promérica S. A.	()	9.03%	(V)	Mayo 2024	33,223	142,517	175,740
Banco Bolivariano C. A	()	8.78%	(V)	Agosto 2023	176,651	485,791	662,442
Produbanco Grupo Promérica S. A.	()	8.85%	(V)	Noviembre 2022	60,080	137,279	197,359
Produbanco Grupo Promérica S. A.	()	8.95%	(V)	Marzo 2020	100,000	-	100,000
					369,954	765,587	1,135,541

2018

Notas a los estados financieros (continuación)

		Tasa de interés anual		Vencimiento hasta	Corto plazo (1)	Largo plazo	Total
Produbanco Grupo Promérica S. A.	(2)	8.00%	(V)	Noviembre 2022	55,849	197,108	252,957
Banco Bolivariano C. A	(2)	8.83%	(V)	Marzo 2019	5,909	-	5,909
Banco Bolivariano C. A	(2)	8.58%	(V)	Enero 2019	144,248	-	144,248
Banco Bolivariano C. A	(2)	8.58%	(V)	Enero 2019	606,520	-	606,520
Banco Bolivariano C. A	(3)	9.69%	(V)	Enero 2019	45,000	-	45,000
Banco Bolivariano C. A	(3)	8.83%	(V)	Febrero 2019	52,000	-	52,000
					<u>909,526</u>	<u>197,108</u>	<u>1,106,634</u>

(1) Incluye intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(2) Préstamos para financiamiento de la adquisición de camiones

(3) Préstamos para capital de trabajo.

(V) Tasa variable

Sobre estos préstamos al 31 de diciembre de 2018 existe en garantía prenda industrial de vehículos por 304,620 y prenda con reserva de dominio por 80,000.

11. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de acreedores comerciales corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales que no devengan intereses y poseen un período de crédito de entre 15 y 60 días.

12. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	País	2019	2018
Por cobrar:			
Primax Comercial del Ecuador S. A.	Ecuador	9,723	17,582
Alicorp Ecuador S. A.	Ecuador	40,671	5,566
Vitapro S.A.	Ecuador	217,803	289,298
Logiran S.A.	Ecuador	274,768	358,361
Atimasa S.A.	Ecuador	1,053	-
		<u>544,018</u>	<u>670,807</u>
Por pagar:			
Primax Comercial del Ecuador S. A.	Ecuador	1,583	1,520
Vitapro S.A.	Ecuador	-	8,467
Logiran S.A.	Ecuador	1,591	12,260
Inbalnor S.A.	Ecuador	2,225	2,225
Ransa Comercial S. A.	Perú	160,930	82,599
Atimasa S.A.	Ecuador	4,694	-
		<u>171,023</u>	<u>107,071</u>

Los saldos pendientes por cobrar y por pagar a partes relacionadas no están garantizados y son pagaderos

Notas a los estados financieros (continuación)

en efectivo.

Durante los años 2019 y 2018, se efectuaron las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas:

	Ingresos por servicios	Costos de servicios	Otros costos	Inter- ses gana- dos	Prés- tamos otorga- dos	Divi- dendos (1)
Año 2019						
Alicorp Ecuador S. A.	223,288	-	-	-	-	-
Vitapro Ecuador Cía. Ltda.	1,607,519	-	-	-	-	-
Primax Comercial del Ecuador S. A.	141,233	-	6,973	-	-	-
Ransa Comercial S.A.	-	105,490	-	-	-	-
Logiran S. A.	97,717	169,731	-	14,812	274,768	-
Atimasa S.A.	10,011	107,086	-	-	-	-
	<u>2,079,768</u>	<u>382,307</u>	<u>6,973</u>	<u>14,812</u>	<u>274,768</u>	<u>-</u>
Año 2018						
Alicorp Ecuador S. A.	19,165	-	-	-	-	-
Vitapro Ecuador Cía. Ltda.	1,538,449	-	-	-	-	-
Primax Comercial del Ecuador S. A.	150,616	-	1,990	-	-	-
Inbalnor S.A.	17,348	-	-	-	-	-
Ransa Comercial S.A.	-	82,594	-	-	-	1
	(1)					82,769
Logiran S. A.	107,881	163,702	-	-	89,049	-
	<u>1,833,459</u>	<u>246,296</u>	<u>1,990</u>	<u>-</u>	<u>89,049</u>	<u>82,770</u>

(1) Incluye 4,338 de ingresos por intereses facturados.

Las transacciones entre partes relacionadas son realizadas en los términos y condiciones acordadas entre las partes.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	2019	2018
Remuneraciones y bonificaciones	<u>78,094</u>	<u>67,884</u>

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados, corto plazo fue como sigue:

	2019	2018
Beneficios sociales	59,133	58,834

(b) Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios 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 empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Jubilación patronal	70,178	53,973
Desahucio	85,210	84,781
	<u>155,388</u>	<u>138,754</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	53,973	41,974	84,781	75,385	138,754	117,359
Movimiento del período:						
Costo laboral por servicios	8,359	6,950	13,094	13,388	21,453	20,338
Costo financiero	2,456	2,316	2,982	3,637	5,438	5,953
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,168)	(3,695)	872	(1,394)	(1,296)	(5,089)
Pérdida actuarial reconocida en ORI	12,487	6,428	258	(844)	12,745	5,584
Beneficios Pagados	-	-	(5,665)	(5,391)	(5,665)	(5,391)
Transferencia de empleados del Grupo	(4,929)	-	(11,112)	-	(16,041)	-
Saldo al final	<u>70,178</u>	<u>53,973</u>	<u>85,210</u>	<u>84,781</u>	<u>155,388</u>	<u>138,754</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	3.55%	4.53%
Tasa de conmutación actuarial	3.50%	4.29%
Tasa esperada de incremento salarial	0.04%	0.23%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

14. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar y por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por recuperar corresponde a:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Crédito tributario de impuesto a la renta		
(Véase literal (b))	15,602	14,230
Crédito tributario IVA	-	5,223
Retenciones de IVA	6,002	939
	<u>21,604</u>	<u>20,392</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Por pagar:		
Retenciones de IVA	1,468	6,989
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5,389	16,455
	<u>6,857</u>	<u>23,444</u>

(b) Impuesto a la renta-

Impuesto a la renta reconocido en resultados integrales del año-

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2019 y 2018 se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Impuesto corriente	38,890	45,868
Impuesto diferido	(8,178)	(7,417)
	<u>30,712</u>	<u>38,451</u>

Impuesto a la renta diferido-

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de resultados			
	Estado de situación		integrales	
	2019	2018	2019	2018
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión por impuesto a la salida de divisas - ISD	2,136	844	1,292	844
Provisión por beneficios post-empleo	13,459	6,573	6,886	6,573
Efecto en el impuesto diferido en resultados			8,178	7,417
Activo por impuesto diferido	<u>15,595</u>	<u>7,417</u>		

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(71,071)	(20,122)
Más (menos)- Partidas de conciliación:		
Ingresos exentos (1)	(18,210)	(3,695)
Gastos no deducibles	<u>240,250</u>	<u>201,872</u>
Utilidad tributaria	150,969	178,055
Base imponible sujeta a la tarifa del 25%	112,698	132,919
Base imponible sujeta a la tarifa del 28%	38,271	45,136
Tasa de impuesto	<u>25% y 28%</u>	<u>25% y 28%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>38,890</u>	<u>45,868</u>

(1) En el año 2017 corresponde a ingresos recibidos por indemnizaciones de seguros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	38,890	45,868
Menos- Retenciones en la fuente del año	<u>(54,492)</u>	<u>(60,098)</u>
Saldo a favor	<u>(15,602)</u>	<u>(14,230)</u>

(c) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía no ha sido fiscalizada ni mantiene actas de determinación pendientes de resolución.

Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 años las inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos considerados como prioritarios, y de 10 años en industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento

del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados, de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un periodo de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

- a) La sociedad tenga socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal Ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el Impuesto a la Renta Causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

Dividendos en efectivo-

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- a) El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- b) Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados como pago de dividendos anticipados y por consiguiente, se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

(d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(e) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

• Impuesto a la Renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente, se encuentra sujeta a retención en la fuente del impuesto a la renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividiendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
 - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
 - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
 - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):
Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
- Se elimina el cálculo del anticipo al impuesto a la renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto al Valor Agregado**
 - Se incluye como servicios gravados con el 12% del impuesto al valor agregado a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
- **Impuesto a la Salida de Divisas**
 - Se incluye como exento de este impuesto el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
- **Contribución Única y Temporal**
 - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.

Notas a los estados financieros (continuación)

- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio fiscal 2018.
- Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente manera:

Accionista	País	Número de acciones	Valor nominal	Aportaciones de capital	Participación accionaria
Logiran S. A.	Ecuador	79,085	1	79,085	99.99%
Ransa Comercial S. A.	Perú	1	1	1	0.01%
		<u>79,086</u>		<u>79,086</u>	<u>100.0%</u>

16. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

17. UTILIDADES RETENIDAS

Dividendos

Mediante acta extraordinaria y universal de Junta General de Accionista celebrada el 6 de junio de 2018 se autorizó la declaración de dividendos por 82,770, de los cuales 82,669 fueron cancelados durante el año 2018.

18. INGRESOS PROCEDENTES DE ACUERDOS CON CLIENTE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos procedentes de contratos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Segmentos		
Tipo de servicios:		
Servicio de Transporte	3,930,142	4,143,941
Total de ingresos provenientes de contratos con clientes	3,930,142	4,143,941
Mercados geográficos		
Guayaquil	3,535,350	3,547,671
Quito	394,792	596,270
Total de ingresos provenientes de contratos con clientes	3,930,142	4,143,941

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Momento de reconocimiento del ingreso		
En un punto en el tiempo	-	-
A lo largo del tiempo	3,930,142	4,143,941
Total de ingresos provenientes de contratos con clientes	3,930,142	4,143,941

19. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos y gastos se formaban de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total
Transporte	1,861,975	90	1,862,065	2,168,448	-	2,168,448
Sueldos, salarios y beneficios sociales	706,009	174,672	880,681	664,012	226,596	890,608
Reparación y mantenimiento	326,288	7,055	333,343	279,512	3,323	282,835
Depreciaciones (Véase Nota 8)	144,304	1,918	146,222	107,302	1,825	109,127
Servicios de carga, manipuleo y vigilancia	123,556	-	123,556	104,660	-	104,660
Arrendamientos	39,964	249	40,213	40,340	-	40,340
Materiales de almacén y suministros	2,531	482	3,013	6,003	662	6,665
Seguros	39,006	-	39,006	26,872	-	26,872
Energía eléctrica, agua y telefonía	93	16	109	-	-	-
Jubilación patronal y desahucio (Véase Nota 13(b))	(3,746)	7,635	3,889	9,724	6,087	15,811
Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 7)	-	1,189	1,189	-	1,270	1,270
Amortizaciones (Véase Nota 9)	454	414	868	263	367	630
Otros gastos	344,265	237,025	581,290	387,547	153,888	541,435
	3,584,699	430,745	4,015,444	3,794,683	394,018	4,188,700

20. OTROS EGRESOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros egresos se conforman de la siguiente manera:

	2019	2018
Gastos por siniestros e indemnizaciones	104,217	49,962
Gratificaciones por cese	13,831	14,923
Gratificaciones extras	61,080	21,000
Gasto por cuenta de relacionadas	-	6,100
Gasto por cuenta de terceros	22,905	19,634
Gastos no cubiertos	1,126	609
Saldo al final	203,159	112,228

Notas a los estados financieros (continuación)

21. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros ingresos se conforman de la siguiente manera:

	2019	2018
Ventas de inmuebles, maquinaria y equipo	79,598	39,107
Reintegro de gastos de terceros	22,905	19,634
Ingresos por servicios administrativos	76,445	78,730
Ingresos por siniestro e indemnizaciones	119,284	35,784
Reintegro de gastos con relacionadas	-	6,100
Saldo al final	298.232	179,355

22. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.