



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND  
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS.  
[www.batallas.com.ec](http://www.batallas.com.ec)



**ENTREGAS ESPECIALES**  
**ESPENTREGAS S.A**

**INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA  
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y  
2017**

## **ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A**

### **Estados Financieros 31 de diciembre de 2018**

**Con el informe de los Auditores Independientes**

#### **Contenido**

Dictamen de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

#### **Abreviaturas usadas:**

US\$		Dólares estado unidense
NIF		Norma Internacional de Información Financiera
Compañía/Entidad	-	ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de  
La Junta de Accionistas de  
**ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.**

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.**, al 31 de diciembre de 2018, 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

3. 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.
4. 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 Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Otra información distinta a los estados financieros separados e informe de auditoría

6. La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe anual del Gerente, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.
7. Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma. En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual del Gerente y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros

separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

8. Basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que no existen inconsistencias materiales de esta información que debamos reportar.

#### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía sobre los estados financieros**

9. 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.
10. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.
11. La Administración y los accionistas, son responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

12. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
13. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
  - Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
  - Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero

no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

14. El Informe de Cumplimiento Tributario de **ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.** al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Quito, Ecuador  
12 de abril de 2019

  
**BATALLAS & BATALLAS AUDITORES  
CÍA. LTDA.**  
Firma miembro de INPACT  
INTERNATIONAL ENGLAND  
RAE No. 456  
RMV 2012.1.14.00071

  
**Ingeniero Washington Batallas  
RNCPA No. 27.177  
Representante Legal**

**ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2018**

Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2018	2017
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	433,649	362,319
Deudores comerciales	8	690,517	712,598
Compañías relacionadas	9	549,896	319,966
Otras cuentas por cobrar	10	92,989	75,315
Activos por impuestos corrientes	11	124,466	86,971
Gastos pagados por adelantado	12	7,999	4,608
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,899,516</b>	<b>1,561,777</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	13	1,908,009	188,515
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	14	520	520
Activos por impuestos diferidos	20	19,496	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,928,025</b>	<b>189,035</b>
<b>Total activos</b>		<b>3,827,541</b>	<b>1,750,812</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	15	412,983	150,000
Proveedores	16	521,234	234,974
Compañías relacionadas	9	429,646	661,295
Otras cuentas por pagar	18	157,722	31,172
Obligaciones laborales	17	208,857	121,334
Impuestos por pagar	11	162,020	152,729
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1,892,462</b>	<b>1,351,504</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	15	1,002,900	-
Beneficios laborales	19	253,907	213,569
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,256,807</b>	<b>213,569</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>3,149,269</b>	<b>1,565,073</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Patrimonio (Véase Estado Adjunto)	21	678,272	185,739
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>3,827,541</b>	<b>1,750,812</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
**Aguirre Duran Boris Alejandro**  
 Gerente General

  
**Andino Verónica**  
 Contadora General

**ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2018	2017
Ingresos ordinarios	22	10,536,192	7,872,098
Costo de los servicios prestados	23	(6,347,693)	(5,088,321)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>4,188,499</b>	<b>2,784,577</b>
Gastos de administración y ventas	23	(3,749,141)	(2,935,552)
Otros ingresos y gastos, neto	24	109,013	265,541
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>528,371</b>	<b>114,566</b>
Impuesto a la renta	20	(68,788)	(54,642)
<b>Utilidad neta</b>		<b>459,583</b>	<b>59,924</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Partidas que NO serán reclasificadas en el futuro			
Ganancias (pérdidas) actuariales	19	32,950	(18,557)
<b>Total partidas que NO serán reclasificadas en el futuro</b>		<b>32,950</b>	<b>(18,557)</b>
<b>Otros resultados integrales, netos</b>		<b>32,950</b>	<b>(18,557)</b>
<b>Utilidad neta y resultado Integral del ejercicio</b>		<b>492,533</b>	<b>41,367</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



**Aguirre Duran Boris Alejandro**  
Gerente General



**Andino Verónica**  
Contadora General

**ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados		Total
			Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	53,000	20,348	127,374	(56,350)	144,372
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(56,350)	56,350	-
Apropiación de Reserva Legal	-	5,992	-	(5,992)	-
Utilidad neta	-	-	-	39,924	39,924
Otros resultados integrales	-	-	-	(18,557)	(18,557)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	53,000	26,340	71,024	35,375	188,739
Transferencia a resultados acumulados	-	-	35,375	(35,375)	-
Apropiación de Reserva Legal	-	160	-	(160)	-
Utilidad neta	-	-	-	459,583	459,583
Otros resultados integrales	-	-	-	32,950	32,950
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	53,000	26,500	106,399	492,373	678,272

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
**Aguirre Duran Boris Alejandro**  
Gerente General

  
**Andino Verónica**  
Contadora General

**ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

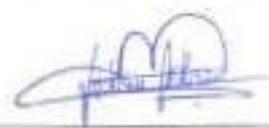
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,	
Nota	2018	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Cobros a clientes y compensaciones	10,804,673	8,204,344
Pago a proveedores	(6,299,789)	(5,427,523)
Pago a empleados	(2,168,073)	(2,379,040)
Pago de Intereses	(71,068)	(22,270)
Pago Impuestos	(229,397)	(280,625)
<b>Efectivo neto proveniente por actividades de operación</b>	<b>1,026,346</b>	<b>94,886</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Flujo utilizado en adquisición de propiedad, planta y equipo	13 (1,771,717)	(106,665)
Flujo generado por baja de propiedad, planta y equipo	13 2,407	-
<b>Efectivo neto (utilizado) por actividades de inversión</b>	<b>(1,769,320)</b>	<b>(106,665)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Flujo provisto por Préstamos bancarios (neto)	1,285,883	(22,272)
Flujo provisto (utilizado) por operaciones con Compañías Relacionadas	(461,579)	246,661
<b>Efectivo neto proveniente por actividades de financiamiento</b>	<b>804,304</b>	<b>224,389</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Incremento neto del año	71,330	212,610
Saldo al Comienzo del año	362,319	149,709
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>7 433,649</b>	<b>362,319</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



**Aguirre Duran Boris Alejandro**  
Gerente General



**Andino Verónica**  
Contadora General

**ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Conciliación)**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**

Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Diciembre 31,	
		2018	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad neta y resultado integral del año		459,583	41,367
<b>Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:</b>			
Depreciación del año	13	100,677	95,004
Jubilación patronal y desahucio	19	90,145	60,951
Garancias / pérdidas actuariales (neto)	19	(32,950)	18,556
Gasto Impuesto a la Renta	20	68,788	54,642
Participación Trabajadores	20	93,242	70,218
Ajustes de propiedad, planta y equipo	13	(50,153)	-
Otros		-	1,321
		<b>269,749</b>	<b>250,692</b>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar:		22,061	58,293
Impuestos		(106,383)	(101,466)
Otras cuentas por cobrar		(21,065)	(18,821)
Proveedores		286,260	(23,240)
Anticipos clientes		65,972	(30,170)
Impuestos por pagar		9,291	(33,643)
Pasivos acumulados		(9,820)	3,438
Otras cuentas por pagar		60,578	(51,564)
<b>Total cambios en activos y pasivos</b>		<b>367,014</b>	<b>(197,173)</b>
<b>Efectivo neto proveniente por actividades de operación</b>		<b>1,036,346</b>	<b>94,886</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
**Aguirre Duran Boris Alejandro**  
**Gerente General**

  
**Andino Verónica**  
**Contadora General**

## **POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

### **CONTENIDO**

Nota 1 – Entidad que reporta.....	7
Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros.....	7
(a) Declaración de Cumplimiento.....	7
(b) Bases de Medición .....	7
(c) Moneda Funcional y de Presentación .....	7
(d) Negocio en Marcha .....	7
(e) Uso de Juicios y Estimados.....	7
(f) Nuevos pronunciamientos contables .....	8
Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables .....	11
Nota 4 – Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos .....	18
Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos .....	20
Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros.....	20
Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo .....	21
Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales.....	21
Nota 9 – Compañías y partes relacionadas.....	22
Nota 10 – Otras cuentas por cobrar no comerciales.....	22
Nota 11 – Impuestos corrientes.....	22
Nota 12 – Gastos pagados por adelantado .....	23
Nota 13 – Propiedad, planta y equipo.....	24
Nota 14 – Inversión en acciones.....	26
Nota 15 – Obligaciones financieras .....	26
Nota 16 – Proveedores.....	26
Nota 17 – Obligaciones laborales.....	27
Nota 18 – Otras cuentas por pagar .....	27
Nota 19 – Provisiones por beneficios a empleados.....	28
Nota 20 – Impuestos a las ganancias .....	29
Nota 21 – Patrimonio de los accionistas.....	32
Nota 22 – Ingresos operacionales:.....	33
Nota 23 – Costos y gastos por naturaleza .....	33
Nota 24 – Otros ingresos y gastos, neto .....	34
Nota 25 – Saldos y transacciones con compañías relacionadas.....	35
Nota 26 – Contingencias .....	36
Nota 27 – Compromisos.....	36
Nota 28 – Eventos subsecuentes .....	36
Nota 29 – Aprobación de los estados financieros.....	36

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 1 – Entidad que reporta

**ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.** Fue constituida en la República del Ecuador, según escritura pública del 12 de octubre de 2004, celebrada en la notaría décima cuarta del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de octubre de 2004. Su domicilio principal se ubica en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha. Su objeto social es la prestación de servicios de recepción, consolidación y entrega de carga internacional, correspondencia, encomiendas, documentos, mercaderías entre otros.

### Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros

(a) [Declaración de Cumplimiento](#)

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

(b) [Bases de Medición](#)

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) [Moneda Funcional y de Presentación](#)

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) [Negocio en Marcha](#)

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

(e) [Uso de Juicios y Estimados](#)

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i) [Juicios](#)

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en la nota 5.

ii) Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 4 (1) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(f) Nuevos pronunciamientos contablesa) **Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros:**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Marco Conceptual para la Información Financiera Revisado	Efectivo desde su publicación en marzo 29, 2018

### **Impacto de la aplicación del NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros de la Compañía se describen más adelante.

En relación con los ámbitos relativos a la determinación del deterioro de valor, la nueva norma contable pasa de una estimación de deterioro sobre la base de la pérdida incurrida a una estimación sobre la base pérdida esperada por deterioro de activos financieros. En ese sentido la Administración y la estimación que venía realizando trae componentes de la pérdida esperada y sus activos financieros (denominados bajo NIIF 9 como costo amortizado) están netos de dicha estimación en el registro inicial de dichos activos

La Compañía ha aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial) y ha optado por no re-exresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro).

Los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de NIIF 9 no generó diferencias en resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información presentada para el año 2017 no refleja los requerimientos de NIIF 9, sino que aquellos establecidos en NIC 39.

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable basado en el modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente los activos financieros que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son posteriormente medidos a costo amortizado. Los activos financieros que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyos objetivos son logrados mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de esos activos financieros, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros activos financieros (instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio) son medidos a su valor razonable con cambios en resultados. No obstante lo anterior, la compañía puede hacer la siguiente elección/designación irrevocable al momento del reconocimiento inicial de un activo financiero: La Compañía podría elegir irrevocablemente presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio, que no es mantenido para negociación ni es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3; y la Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una asimetría contable. En el período actual, la Compañía no ha designado ningún activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales para medirlo a valor razonable con cambios en resultados. Cuando un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales es dado de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas de patrimonio a resultados como un ajuste de reclasificación.

### **Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes**

En el periodo actual, la Compañía ha aplicado NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes*. NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía se describen más adelante.

La Compañía ha adoptado NIIF 15 usando el método de efecto acumulado sin usar las soluciones prácticas disponibles, este enfoque reconoce el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma como un ajuste al saldo de apertura de resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 no incluyen dicho ajuste ya que la Administración determinó que el impacto de la aplicación de dicha normativa no es material. Por consiguiente, la información comparativa presentada no ha sido re-expresada.

NIIF 15 utiliza los términos 'activo del contrato' y 'pasivo del contrato' para describir lo que podría comúnmente ser conocido como 'ingresos devengados' e 'ingresos diferidos', sin embargo, la Norma no prohíbe a una entidad a usar descripciones alternativas en el estado de situación financiera. La Compañía ha adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

Las políticas contables de la Compañía para sus flujos de ingresos se revelan en detalle en Nota 3.11. Aparte de proporcionar revelaciones más extensas sobre las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Compañía.

### **Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones**

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

#### **b) Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de dichas enmiendas y en su opinión no se espera que la aplicación futura de estas normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros.

### Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

#### 3.1 Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

#### 3.2 Activos y pasivos financieros

##### 3.2.1 Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Medidos al costo amortizado.
- Medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Medidos al valor razonable con cambios en resultados

La clasificación y medición para los activos financieros refleja el modelo de negocios de la Compañía en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo

- i) **Medidos al costo amortizado.** Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente es generalmente medido a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores.

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos y al valor actual de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance los que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Los pasivos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías:

- i) Clasificación como deuda o patrimonio:** Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la situación del acuerdo contractual.
- ii) Instrumentos de patrimonio:** Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de la entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se registran al monto la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Compañía actualmente sólo tiene emitidos acciones de serie única.
- iii) Pasivos financieros:** Los pasivos financieros se clasifican ya sea como "pasivo financiero a valor razonable a través de resultados" o como "otros pasivos financieros".
  - (a) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados (FVTPL):** Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.
  - (b) Otros pasivos financieros:** Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

### 3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

#### a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas o con cambios en otros resultados integrales y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial La Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

**c) Medición posterior –**

- i. Préstamos y cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- ii. Efectivo y equivalentes de efectivo:** El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, los cuales son usados por La Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.
- iii. Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

**3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros**

La Compañía da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero han expirado, o cuando se transfieran sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios y continúa controlando el activo financiero transferido se registra el activo contra un pasivo asociado por los montos que deban ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, se continúa reconociendo el activo y también se reconoce un préstamo por los flujos recibidos. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

**3.2.4 Método de tasa de interés efectiva:**

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de la imputación de los ingresos y/o gastos financieros durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar o pagar (incluyendo todos los costos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del instrumento financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Compañía de largo plazo se encuentran registrados bajo este método.

**3.2.5 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**3.3 Inversión en Subsidiarias**

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que posee la Compañía con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las inversiones en subsidiarias son registradas originalmente al costo y posteriormente son contabilizadas bajo el método de participación. Según este método, las inversiones aumentan o disminuyen en función de participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la Entidad. El resultado del período que se informa incluye la participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada.

### **3.4 Propiedad, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y perdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de muebles, equipos y software son las siguientes:

<b>Rubro</b>	<b>Años</b>
Edificios	60
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Licencias y software	3

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor de libro de un activo de muebles, equipos y software excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

### **3.5 Deterioro de activos**

#### **3.5.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)**

Un activo financiero, distinto de aquellos valorizados a valor justo con cambio en resultados y otros resultados integrales, es evaluado en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte

para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Compañía aplica un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9.

Al 31 de diciembre de 2018, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

### **3.5.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo)**

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver Nota 12.

### **3.6 Estado de flujo de efectivo**

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

### **3.7 Costo por intereses**

Los costos por intereses devengados son reconocidos como parte de los gastos financiero del período en el que se incurren.

### **3.8 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

#### Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes al cierre de los estados financieros establecen

## ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.

### Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Hasta el 31 de diciembre de 2018 la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo. A partir del ejercicio económico 2019 el valor del anticipo de impuesto a la renta que exceda el valor de impuesto causado es factible de ser devuelto o utilizarse como crédito tributario para los próximos tres ejercicios económicos.

#### Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y sólo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

#### Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

### **3.9 Beneficio a los empleados**

#### **3.9.1 Beneficio de corto plazo**

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **3.9.2 Beneficios de largo plazo**

##### ***Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)***

El costo de estos beneficios definidos establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 4.14%. Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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 al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

#### **3.9.3 Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

#### **3.10 Provisión corriente**

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

### **3.11 Reconocimiento de ingresos y gastos**

#### **3.11.1 Ingresos por servicios**

Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos en resultados cuando se satisface la obligación de desempeño de la transacción a la fecha del estado de situación financiera. La obligación de desempeño se cumple cuando se entrega la carga y paquetes a sus clientes.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

#### **3.11.2 Reconocimiento de gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **Nota 4 – Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos**

### **1) Valores Razonables**

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

#### Préstamos y cuentas por cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

#### Otros pasivos financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

### **2) Administración de Riesgo Financiero**

ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

a) Marco de administración de riesgo –

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo crediticio –

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Exposición al riesgo de crédito:

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del balance fue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Deudores comerciales	690,517	712,598
Otras cuentas por cobrar	185,978	150,630
	<b>876,495</b>	<b>863,228</b>

c) Riesgo de liquidez –

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

d) Riesgo de capital –

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y

el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

## **Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos**

### **Estimados y criterios contables críticos**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

#### **a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar**

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en Préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

#### **b) Vida útil de propiedad, planta y equipo**

Como se indica en la Nota 3.4, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

#### **c) Obligaciones por beneficios por retiros del personal**

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 3.9.

## **Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros**

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.

ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

**Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Caja Chica	1,911	1,510
Caja recaudadora	59,160	21,968
Efectivo en Instituciones Financieras locales <b>(1)</b>		
Banco del Austro	2,901	811
Banco del Pacifico	206,005	97,504
Banco General Rumiñahui	163,672	240,526
<b>Total Bancos locales</b>	<b>372,578</b>	<b>338,841</b>
<b>Total</b>	<b>433,649</b>	<b>362,319</b>

- (1) Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses. No existe restricción sobre su disponibilidad.

**Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Comerciales:</b>		
Cientes locales	690,517	712,598
	<b>690,517</b>	<b>712,598</b>

Las cuentas por cobrar a clientes locales no relacionados se presentan a la vista y no devengan intereses. El plazo de crédito comercial oscila de 30 a 90 días. Los principales clientes son:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Fontana Céspedes Jorge Alberto	79,052	41,858
General Motors Del Ecuador S.A.	6,866	42,449
Continental Tire Andina S.A	38,731	28,658
Custode Duarte Glenda Zafiro	26,194	28,424
Dinadec S.A.	71,540	-
Saludsa Sistema De Medicina Prepagada Del Ecuador S.A.	27,297	7,229
Exportadora De Flores Expoflor Cia. Ltda.	16,780	20,352
Omnibus Bb Transportes Sa	10,915	30,928
Jimenez Vega Regulo Roberto	11,713	20,078
Flowers For Kids Promociones S.A.	11,616	9,048
Flash Global Logistics Inc	2,228	10,152
Telecomunicaciones Solutions Center Tsc S.A.	3,725	11,098
Importadora De Sistemas Médicos Insismed Cia. Ltda.	955	13,927
Mancheno Custode Christian Homero	5,150	14,374
Viennatone S.A.	1,247	4,916
Epsodecua Cia. Ltda.	20,479	-
Nestlé Ecuador S.A.	20,216	-
Audiovisión Electrónica Audioelec S.A.	1,028	5,869

ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Rivas Maldonado Roberto Estuardo	5,815	-
Oriente Seguros S.A.	13,737	-
Organización Internacional Para Las Migraciones	816	2,605
Avianca - Ecuador S.A.	11,336	-
Otros menores	303,080	420,631
	<b>690,517</b>	<b>712,598</b>

El detalle de antigüedad de cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Por vencer	66,995	100,664
1 a 30 días	330,326	374,263
31 a 60 días	55,154	72,452
61 a 90 días	72,840	40,300
91 a 120 días	12,044	49,357
121 a 365 días	107,601	26,728
Mayor a 365 días	45,557	48,834
	<b>690,517</b>	<b>712,598</b>

**Nota 9 – Compañías y partes relacionadas**

**Cuentas por cobrar:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Federal Express Holdings, S.A.	503,315	305,844
Entregas y Consolidación Enspecon S.A.	46,581	14,122
	<b>549,896</b>	<b>319,966</b>

**Cuentas por pagar:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Federal Express Holdings, S.A.	427,570	652,270
Aguirre Duran Boris	2,076	9,025
	<b>429,646</b>	<b>661,295</b>

Un detalle de los movimientos se presentan en la Nota 25.

**Nota 10 – Otras cuentas por cobrar no comerciales**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Anticipos a proveedores	50,330	14,172
Empleados	20,461	9,815
Otras cuentas por cobrar	22,198	51,328
	<b>92,989</b>	<b>75,315</b>

**Nota 11 – Impuestos corrientes**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Por recuperar:</b>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	124,466	86,971
	<b>124,466</b>	<b>86,971</b>

ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

---

**Por pagar:**

SRI por pagar (i)	102,272	105,529
IVA por pagar	59,748	47,200
	<b>162,020</b>	<b>152,729</b>

- i) Incluyen los valores por retenciones en la fuente de IVA e Impuesto a la Renta, así como el IVA en ventas por pagar que se liquidan en el mes de enero del año 2019 y 2018 respectivamente.

**Nota 12 – Gastos pagados por adelantado**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Seguros	7,999	4,608
	<b>7,999</b>	<b>4,608</b>

**ESPACIO EN BLANCO**

ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 13 – Propiedad, planta y equipo**

Detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Costo	Terrenos (i)	Edificios (i)	Instalaciones	Licencias	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	-	-	<b>33,194</b>	<b>193,599</b>	<b>90,781</b>	<b>52,166</b>	<b>178,042</b>	<b>547,782</b>
Adiciones	587,055	996,084	52,224	3,238	48,116	14,899	70,111	<b>1,771,727</b>
Bajas	-	-	-	-	-	-	(3,142)	<b>(3,142)</b>
Ajustes	-	-	-	2,340	-	59.00	(1,567)	<b>832</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>587,055</b>	<b>996,084</b>	<b>85,418</b>	<b>199,177</b>	<b>138,897</b>	<b>67,124</b>	<b>243,444</b>	<b>2,317,199</b>
<b>Depreciación acumulada</b>								
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	-	-	<b>(3,084)</b>	<b>(168,676)</b>	<b>(35,488)</b>	<b>(14,668)</b>	<b>(137,351)</b>	<b>(359,267)</b>
Depreciación del ejercicio	-	(3,031)	(7,347)	(40,819)	(10,457)	(5,762)	(33,262)	<b>(100,677)</b>
Ajuste (ii)	-	-	-	38,171	3,023	-	8,128	<b>49,321</b>
Bajas	-	-	-	-	-	74	1,359	<b>1,433</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	-	<b>(3,031)</b>	<b>(10,431)</b>	<b>(171,324)</b>	<b>(42,923)</b>	<b>(20,357)</b>	<b>(161,125)</b>	<b>(409,190)</b>
<b>Valor Neto al 31 de diciembre de 2018</b>	-	-	<b>74,988</b>	<b>27,853</b>	<b>95,975</b>	<b>46,767</b>	<b>82,319</b>	<b>1,908,009</b>

- i) Bienes inmuebles que se encuentra hipotecados garantizando las deudas bancarias contraídas con el Banco General Rumiñahui (Ver nota 15).
- ii) Como parte del proceso de conciliación de saldos se efectuaron ajustes durante el periodo, incrementando los resultados del ejercicio.

ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<b>Costo</b>	<b>Instalaciones</b>	<b>Muebles y enseres</b>	<b>Equipos de oficina</b>	<b>Equipos de computación</b>	<b>Licencias y software</b>	<b>Total</b>
Al 31 de diciembre de 2016	-	81,060	44,508	136,951	180,037	442,556
Adiciones	33,194	9,721	7,658	42,530	13,562	106,665
Ajustes	-	-	-	(1,439)	-	(1,439)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>33,194</b>	<b>90,781</b>	<b>52,166</b>	<b>178,042</b>	<b>193,599</b>	<b>547,782</b>
Depreciación						
Al 31 de diciembre de 2016	-	(26,801)	(10,045)	(114,636)	(112,898)	(264,380)
Cargo por depreciación del ejercicio	(3,084)	(8,687)	(4,623)	(22,832)	(55,778)	(95,004)
Ajustes	-	-	-	117	-	117
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(3,084)</b>	<b>(35,488)</b>	<b>(14,668)</b>	<b>(137,351)</b>	<b>(168,676)</b>	<b>(359,267)</b>
Importe neto en libros						
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>30,110</b>	<b>55,293</b>	<b>37,498</b>	<b>40,691</b>	<b>24,923</b>	<b>188,515</b>

ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 14 – Inversión en acciones**

Corresponde a la inversión en acciones en la Compañía relacionada Entregas y Consolidación Enspecon S.A., dicha compañía fue constituida según escritura pública el 6 de octubre de 2014. Entregas Especiales Espentregas S.A. Posee el 65% de dicha inversión.

**Nota 15 – Obligaciones financieras**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Corto plazo:</b>		
Banco Rumiñahui	412,983	150,000
	<b>412,983</b>	<b>150,000</b>
<b>Largo plazo:</b>		
Banco Rumiñahui	1,002,900	-
	<b>1,002,900</b>	-

Un resumen de los créditos son los siguientes:

<b>Crédito No.</b>	<b>US\$</b>	<b>Por pagar</b>		<b>Desde</b>	<b>Hasta</b>	<b>Interés</b>
		<b>Corto Plazo</b>	<b>Largo Plazo</b>			
565776-00 (i)	950,883	114,861	836,022	17/5/2018	17/5/2025	8.95%
582301-00 (i)	140,000	140,000	-	18/11/2018	18/2/2019	8.95%
585396-00 (i)	125,000	125,000	-	18/12/2018	18/3/2019	8.95%
584805-00 (ii)	200,000	33,122	166,878	11/12/2018	11/12/2023	8.95%
<b>Total</b>	<b>1,415,883</b>	<b>412,983</b>	<b>1,002,900</b>			

- (i) Crédito garantizado con bienes inmuebles mediante hipoteca bancaria (Nota 13).
- (ii) Garantizado a través de firmas

**Nota 16 – Proveedores**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Proveedores locales	521,234	234,974
	<b>521,234</b>	<b>234,974</b>

La antigüedad de los saldos por pagar es la siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Por vencer	43,818	65,431
1 a 30 días	280,259	132,009
31 a 60 días	117,532	33,895
61 a 90 días	48,978	1,481
91 a 120 días	4,135	973
121 a 365 días	25,645	1,185
Mayor a 365 días	867	-
	<b>521,234</b>	<b>234,974</b>

ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de los principales proveedores es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Estevez Varela Vanesa Elisabeth	90,780	59,714
Sepricarga Cia. Ltda.	62,592	18,215
Tramacoexpress Cia. Ltda	12,275	4,701
Terminal De Cargas Del Ecuador S.A Termicarga	21,150	9,786
Fontana Céspedes Jorge Alberto	15,993	8,358
Bmi Iguales Medicas Del Ecuador S.A.	-	6,842
Oresa S.A.	3,635	13,453
Mareauto S.A.	16,891	7,488
Servicios de Ingenieria Carlos López & Martínez Cia. Ltda.	74,662	-
Marketing & Technology Martec Cia. Ltda.	26,720	1,724
Jimenez Costa Ricky Santiago	1,959	7,030
Citius Cia. Ltda Citiuscia	3,882	3,666
G4S Secure Solutions Ecuador Cia. Ltda.	3,657	3,633
Urbano Express S.A. Rapiexx	2,385	1,550
Sistemas de Informática Sipsoft S.A	2,073	1,036
Quintanilla Estrada Edison Joel	4,023	2,445
Consorcio Ecuatoriano De Telecomunicaciones S.A.	8,973	4,509
Otros	169,586	80,824
	<b>521,234</b>	<b>234,974</b>

**Nota 17 – Obligaciones laborales**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Décimo tercer sueldo	17,362	14,636
Décimo cuarto sueldo	34,545	31,266
IESS	50,627	39,039
Participación laboral	93,535	20,522
Otros beneficios por pagar	12,788	15,871
	<b>208,857</b>	<b>121,334</b>

Un movimiento de los beneficios a los empleados durante el periodo fue el siguiente:

	<b>Saldo inicial</b>	<b>121,334</b>
(+)	Provisiones	2,740,436
(-)	Pagos	(2,652,913)
	<b>Saldo final</b>	<b>208,857</b>

**Nota 18 – Otras cuentas por pagar**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Anticipos de clientes (i)	79,035	13,063
Otras cuentas por pagar	78,687	18,109
	<b>157,722</b>	<b>31,172</b>

- i) Corresponde a anticipos entregados por los clientes, los cuáles no superan los 30 días, sin embargo la Compañía ha optado en mantenerlos sin el cambio de su nomenclatura contable a: "pasivos contractuales".

ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 19 – Provisiones por beneficios a empleados**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Jubilación patronal	169,568	152,477
Desahucio	84,339	61,092
	<b>253,907</b>	<b>213,569</b>

**1. Jubilación patronal.**

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

<b>Jubilación patronal</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Al 1 de enero	152,477	93,369
Costo laboral por servicios actuales	59,201	43,601
Interés neto (costo financiero)	6,134	3,867
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros (ORI)	(38,415)	(12,014)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (ORI)	3,988	31,763
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (ORI)	(13,817)	(8,109)
Provisión cargada a resultados		
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>169,568</b>	<b>152,477</b>

**2. Bonificación por desahucio**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

<b>Desahucio</b>	<b>Diciembre 31,</b> <b>2018</b>	<b>2017</b>
Al 1 de enero	61,092	40,693
Costo laboral por servicios actuales	22,387	16,819
Interés neto (costo financiero)	2,423	1,620
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros (ORI)	(10,485)	(2,629)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (ORI)	25,779	9,545
(Beneficios pagados)	(16,857)	(4,956)
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>84,339</b>	<b>61,092</b>

### 3. Aspectos técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Los principales supuestos actuariales utilizados son los siguientes:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	20.67%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

- Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la jubilación patronal, disminuiría en US\$15,172 o aumentaría en US\$16,773 respectivamente.
- Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la jubilación patronal disminuiría en US\$15,636 o aumentaría en US\$17,163 respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

## Nota 20 – Impuestos a las ganancias

### 1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2018 y 2017 se compone de la siguiente manera:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impuesto a la renta corriente	88,284	54,642
Impuesto a la renta diferido	(19,496)	-
<b>Impuesto a la Renta del ejercicio</b>	<b>68,788</b>	<b>54,642</b>

ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

## 2. Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 Y 2017 fueron los siguientes:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Utilidad Según estados financieros	621,613	134,784
15% participación trabajadores	(93,242)	(20,218)
<b>Utilidad después de participación a trabajadores</b>	<b>528,371</b>	<b>114,566</b>
Deducción incremento neto empleados	(336,974)	-
Gastos no deducibles	161,740	133,807
<b>Utilidad gravable</b>	<b>353,137</b>	<b>248,374</b>
Base imponible 25% (22% para 2017)	353,137	248,374
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>88,284</b>	<b>54,642</b>
Anticipo Impuesto a la renta	52,521	44,532
<b>Gasto impuesto a la renta corriente</b>	<b>88,284</b>	<b>54,642</b>

## 3. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	528,371	114,566
Impuesto a la renta	88,284	54,642
<b>Tasa efectiva del impuesto a la renta</b>	<b>16.71%</b>	<b>47.69%</b>

Durante el año 2018 y 2017, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Tasa Impositiva legal	25.00%	22.00%
Incremento por gastos no deducibles	7.65%	25.69%
Deducción incremento neto empleados	-15.94%	0.00%
Disminución por ingresos exentos	0.00%	0.00%
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>16.71%</b>	<b>47.69%</b>

## 4. Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un conciliación y detalle del impuesto diferido es:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Activo por impuesto diferido:		
Jubilación patronal	14,224	-
Desahucio	5,272	-
<b>Total activo por impuesto diferido:</b>	<b>19,496</b>	<b>-</b>

## 5. Otros asuntos

**i) 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 3 años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta 6 años cuando se le considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

**ii) Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal (emitida el 20 de agosto de 2018).**

**Remisión de intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias**

Se dispone la remisión del 100% de multas, intereses y recargos derivados del saldo de las obligaciones tributarias o fiscales cuya recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas (SRI), GADs, ANT, entre otras instituciones. En este grupo se incluyen todas las obligaciones tributarias vencidas hasta el 2 de abril de 2018. Para ello, tendrán hasta 90 días para el pago de dichas obligaciones, permitiendo mejorar su situación general y, de esta forma, permitir que el fisco recaude un monto muy importante para soportar las necesidades fiscales del estado.

**Reducción de intereses, multas y recargos de mora con el IESS**

Exoneración de multas, intereses y recargos, de tal forma que, por los pagos realizados dentro de los primeros 90 días, tengan acceso al 99% del beneficio. De 91 días y 150 días se reducirán esos rubros al 75% de beneficio, mientras que para los pagos que se realicen entre 151 y 180 días se reducirán las multas, intereses y recargos al 50%. De esta manera el IESS podría empezar a volver a fortalecer sus arcas para ofrecer un servicio mucho más adecuado a todos sus aportantes.

**Incentivos para la atracción de inversiones privadas**

**Impuesto a la Renta**

Las nuevas inversiones productivas en los sectores priorizados establecidos en el Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno<sup>1</sup> - LRTI, están exonerados del Impuesto a la Renta y, su anticipo, por 12 años, desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de zonas urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

Inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil pueden acogerse a la misma exoneración, por 8 años

Para sociedades nuevas y existentes esta exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto, para lo cual se expedirá un reglamento a esta Ley con las condiciones y procedimientos para la aplicación y verificación de este requisito.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, gozaran de la exoneración prevista de 15 años.

**Impuesto a la salida de capitales**

Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas en los pagos realizados al exterior por concepto de:

- Importaciones de bienes de capital y materias primas, **necesarias para el desarrollo del proyecto hasta por los montos y plazos establecidos en el referido contrato**, dichos montos serán reajustables en los casos en que hubiera un incremento en la inversión planificada, previa autorización de la autoridad nacional.
- Dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en Ecuador o en el exterior, accionistas de la Compañía que los distribuye, hasta el plazo establecido en el contrato de inversión, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.

Las sociedades que reinviertan en el país **desde al menos el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos**, estarán exonerados del pago del ISD por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en Ecuador, del correspondiente ejercicio fiscal.

Los dividendos distribuidos por estos contribuyentes se considerarán como ingreso exento del Impuesto a la Renta para el beneficiario efectivo de dichos dividendos, siempre que se cumpla con el deber de informar de la composición societaria.

Para aplicar este beneficio se debe efectuar el correspondiente aumento de capital que debe ser perfeccionado hasta el 31 de diciembre del año posterior a aquel en que se generan las utilidades materia de la reinversión.

No se pueden acoger a este beneficio las instituciones del sistema financiero privado ni los beneficiarios efectivos de los dividendos de tales instituciones.

Tampoco aplica el beneficio para contribuyentes que ejercen su actividad en sectores estratégicos establecidos en la Constitución **ni en los sectores priorizados** establecidos en la LRTI.

### Sector Industrial

Las nuevas inversiones productivas realizadas a partir de la vigencia de la ley en los **sectores económicos determinados como industrias básicas**, de conformidad con lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años, contado desde el primer año en el que generen ingresos atribuibles directos y únicamente a la nueva inversión.

Aquellas que se realicen en cantones fronterizos del país, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta por 5 años más.

**Para sociedades nuevas, así como para ya existentes** esta exoneración aplica en sociedades que generen empleo neto, para lo cual el Reglamento a esta Ley, establecerá las condiciones y procedimientos para la aplicación y verificación de este requisito.

### Nota 21 – Patrimonio de los accionistas

**Capital Social** - El capital social de la compañía se encuentra constituido por US\$ 53,000 acciones de US\$1 cada una. El capital social se encuentra estructurado de la siguiente manera:

Accionista	Nº acciones	% participación
Aguirre Duran Boris Alejandro	39,750	75%
Romo Mosquera Maria Paulina	13,250	25%

ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<b>Total</b>	<b>53,000</b>	<b>100%</b>
--------------	---------------	-------------

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual (Para sociedades anónimas) 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.

**Resultados Acumulados:**

- **Resultados Acumulados:** Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2018 acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

**Nota 22 – Ingresos operacionales:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Servicios	10,516,192	7,872,898
	<b>10,516,192</b>	<b>7,872,898</b>

**Nota 23 – Costos y gastos por naturaleza**

Los costos y gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<b>2018</b>	<b>Costo de los servicios prestados</b>	<b>Gastos de administración y ventas</b>	<b>Total</b>
Sueldos y beneficios a los empleados	1,576,280	1,552,437	3,128,717
Participación trabajadores	-	93,242	93,242
Mantenimiento	18,223	62,017	80,240
Honorarios	932,263	328,648	1,260,911
Combustible y lubricantes	64,394	-	64,394
Transporte	3,611,234	63,164	3,674,398
Gastos de viaje	-	162,249	162,249
Arriendo	3,726	391,659	395,385
Suministros y materiales	929	257,607	258,536
Servicios básicos	-	157,589	157,589
Depreciación	-	100,677	100,677
Gastos de gestión	-	129,356	129,356
Publicidad	-	22,302	22,302
Impuestos	-	87,535	87,535
Seguros	-	16,441	16,441
Gastos varios	140,644	116,420	257,064
Seguridad y vigilancia	-	92,279	92,279
IVA enviado al gasto	-	25,374	25,374
	<b>6,347,693</b>	<b>3,749,141</b>	<b>10,096,834</b>

<b>2017</b>	<b>Costo de los servicios prestados</b>	<b>Gastos de administración y ventas</b>	<b>Total</b>
Sueldos y beneficios a los empleados	1,271,272	1,182,605	2,453,877
Participación trabajadores	-	20,218	20,218
Mantenimiento	1,051	92,904	93,955
Honorarios	738,266	184,120	922,386
Combustible y lubricantes	16,804	-	16,804

ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<b>2017</b>	<b>Costo de los servicios prestados</b>	<b>Gastos de administración y ventas</b>	<b>Total</b>
Transporte	2,954,122	41,276	2,995,398
Gastos de viaje	-	136,268	136,268
Arriendo	87,227	351,023	438,250
Suministros y materiales	19,579	116,956	136,535
Servicios básicos	-	144,021	144,021
Depreciación	-	95,004	95,004
Jubilación patronal	-	47,468	47,468
Desahucio	-	18,439	18,439
Gastos de gestión	-	147,218	147,218
Publicidad	-	29,261	29,261
Impuestos	-	47,832	47,832
Seguros	-	16,891	16,891
Gastos varios	-	157,276	157,276
Seguridad y vigilancia	-	84,002	84,002
IVA enviado al gasto	-	22,770	22,770
	<b>5,088,321</b>	<b>2,935,552</b>	<b>8,023,873</b>

**Nota 24 – Otros ingresos y gastos, neto**

**Otros Ingresos:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Utilidad en venta de activos	698	-
Otros ingresos (i)	244,447	303,323
	<b>245,145</b>	<b>303,323</b>

**Otros gastos:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Gastos bancarios	(65,064)	(15,512)
Intereses	(71,068)	(22,270)
	<b>(136,132)</b>	<b>(37,782)</b>

**Otros ingresos y gastos, neto**

	<b>109,013</b>	<b>265,541</b>
--	----------------	----------------

ESPACIO EN BLANCO

ENTREGAS ESPECIALES ESPENTREGAS S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 25 – Saldos y transacciones con compañías relacionadas**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas:

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Ventas (i)	(+) Reembolsos (ii)	(-) Cobros / Compensaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2018
<b>Cuentas por cobrar (Nota 9):</b>					
Federal Express Holdings, S.A.	305,844	2,813,459	2,123,250	(4,739,237)	503,315
Entregas Y Consolidación Enspecon S.A.	14,122	-	81,066	(48,607)	46,581
	<b>319,966</b>	<b>2,813,459</b>	<b>2,204,315</b>	<b>(4,787,844)</b>	<b>549,896</b>

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Compras (iii)	(+) Reembolsos	Otros	(-) Pagos / Compensaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2018
<b>Cuentas por pagar (Nota 9):</b>						
Federal Express Holdings, S.A.	652,270	3,326,304	10,879	6,087	(3,567,970)	427,570
Aguirre Duran Boris	9,025	-	-	-	(6,949)	2,076
	<b>661,295</b>	<b>3,326,304</b>	<b>10,879</b>	<b>6,087</b>	<b>(3,574,919)</b>	<b>429,646</b>

- i. Valores correspondientes al cobro por conceptos de transporte internacional y comisiones por parte de Fedex Internacional.
- ii. Valor correspondiente a las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta e ISD asumidos directamente por parte de Fedex Internacional.
- iii. Valores correspondientes al pago por conceptos de transporte internacional y posteriormente estos valores son reembolsados de acuerdo el análisis y consolidación de paquetería por parte de Fedex Internacional.

### **Nota 26 – Contingencias**

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros no existen contingencias que afecten materialmente las cifras de los mismos.

### **Nota 27 – Compromisos**

Desde el 1º Abril del 2014 Entregas Especiales mantiene un Contrato de Servicios Globales con FEDEX. En el cual se establece que Entregas Especiales realizará las actividades de recoger, entregar y desaduanizar los envíos de FEDEX dentro del territorio ecuatoriano, de acuerdo a sus procedimientos operativos.

Con fecha 20 de Noviembre del 2018 FEDEX y Entregas Especiales firman una extensión al contrato hasta el 30 de Abril del 2019.

El contrato de servicios establece cargos de entrada y salida para Entregas Especiales:

- Entrada
  - Por entrega de envío
  - Incentivo por peso
  - Adicional por entrega de envíos que o sean Quito-Guayaquil-Cuenca.
- Saliente
  - Compensación por los envíos Outbound (De acuerdo al Anexo Counter Proposal / Negotiation)
- Otras Compensaciones
  - Ingresos Secundarios
- Otros Cargos, Provisiones y Compensaciones

Entregas Especiales presenta facturas y notificaciones de reembolso a Fedex con respecto a todas las compensaciones de entrada y salida.

Las operaciones de Entregas Especiales serán marcadas con gráficos de Fedex, así como todos los transportistas y empleados que tengan contacto con los clientes deben tener la credencial bajo los estándares de seguridad de Fedex.

### **Nota 28 – Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 28 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### **Nota 29 – Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 18 de marzo de 2018 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.