TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios

Transejes Ecuador Cía. Ltda.

Quito, 3 de junio del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Transejes Ecuador Cía. Ltda. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de 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 materiales, la situación financiera de Transejes Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

Independencia

Somos independientes de Transejes Ecuador Cía. Ltda. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros 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, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe de Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Socios y Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Transejes Ecuador Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el

caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

David Arroyo
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 17-6099

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

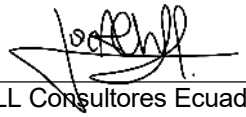
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,945,764	1,579,243
Inversiones al costo amortizado		82,277	-
Cuentas por cobrar comerciales	7	820,443	874,864
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	76,700	11,722
Otras cuentas por cobrar		19,038	26,133
Impuestos por recuperar	8	1,313,098	1,446,816
Inventarios	9	2,401,163	2,489,763
Otros activos corrientes		18,179	43,618
Total activos corrientes		6,676,662	6,472,159
Activos no corrientes			
Otras cuentas por cobrar		19,536	35,296
Propiedades y equipos	10	1,536,809	1,382,063
Activos intangibles		96,057	-
Activos por derecho de uso	11	408,452	-
Activo por Impuesto a la renta diferido	14	31,395	16,251
Otros activos no corrientes		39,120	35,733
Total activo no corrientes		2,131,369	1,469,343
Total activos		8,808,031	7,941,502

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

Manuel Cartagena Proaño
Gerente General
RP&C-LAW
REPRESENTACIÓNES CIA. LTDA.

Ing. Paúl Manzano
Gerente Financiero



LL Consultores Ecuador
Contador

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

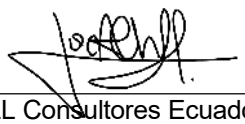
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	3,164,207	2,690,051
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	1,796,467	1,554,357
Impuestos por pagar	8	150,474	139,156
Impuesto a la renta por pagar	14	486,310	465,227
Beneficios sociales	15	113,206	277,732
Pasivos por arrendamiento	11	230,046	-
Provisiones		99,128	131,615
Otras cuentas por pagar		541	9,990
Total pasivos corrientes		6,040,379	5,268,128
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	16	104,431	100,385
Pasivos por arrendamiento	11	186,800	-
Total pasivos no corrientes		291,231	100,385
Total pasivos		6,331,610	5,368,513
PATRIMONIO			
Capital social	17	762,500	762,500
Reserva legal		141,121	107,048
Resultados acumulados		1,572,800	1,703,441
Total patrimonio		2,476,421	2,572,989
Total pasivos y patrimonio		8,808,031	7,941,502

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

Manuel Cartagena Proaño
Gerente General
RP&C-LAW
REPRESENTACIÓNES CIA. LTDA.

Ing. Paúl Manzano
Gerente Financiero



LL Consultores Ecuador
Contador

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Ingresos por ventas	19	13,031,270	14,702,140
Costo de productos vendidos	20	(9,874,811)	(11,078,692)
Utilidad bruta		3,156,459	3,623,448
Gastos administrativos	20	(2,669,639)	(2,217,360)
Otros ingresos, neto		29,179	2,693
Utilidad operacional		515,999	1,408,781
Gastos financieros, neto	21	(172,764)	(262,093)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		343,235	1,146,688
Impuesto a la renta	15	(471,165)	(471,311)
(Pérdida) utilidad neta		(127,930)	675,377
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (pérdidas) actuariales	16	31,362	(2,256)
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		(96,568)	673,121

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

Manuel Cartagena Proaño
Gerente General
RP&C-LAW
REPRESENTACIÓNES CIA. LTDA.

Ing. Paúl Manzano
Gerente Financiero

LL Consultores Ecuador
Contador

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

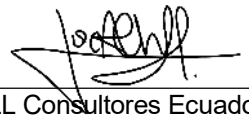
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados		
	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2018	762,500	60,203	8,649	1,068,516	1,899,868
Apropiación de reserva legal según Acta de Junta General de Socios de 26 de abril de 2018	-	46,845	-	(46,845)	-
Utilidad neta	-	-	-	675,377	675,377
Otros resultados integrales	-	-	(2,256)	-	(2,256)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	762,500	107,048	6,393	1,697,048	2,572,989
Apropiación de reserva legal según Acta de Junta General de Socios de 25 de abril de 2019	-	34,073	-	(34,073)	-
Pérdida neta	-	-	-	(127,930)	(127,930)
Otros resultados integrales	-	-	31,362	-	31,362
Saldo al 31 de diciembre del 2019	762,500	141,121	37,755	1,535,045	2,476,421

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

Manuel Cartagena Proaño
Gerente General
RP&C-LAW
REPRESENTACIÓNES CIA. LTDA.

Ing. Paúl Manzano
Gerente Financiero



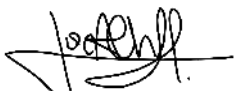
LL Consultores Ecuador
Contador

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		343,235	1,146,688
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	10	248,546	237,283
Depreciación de activos por derecho de uso	11	187,419	-
Costo financieros por NIIF 16 - Arrendamientos	11	20,987	-
Provisión participación trabajadores	15	60,564	202,357
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	36,338	30,909
		897,089	1,617,237
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		54,421	234,654
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(64,978)	(8,358)
Otras cuentas por cobrar		22,855	8,706
Impuestos por recuperar		133,718	71,422
Inventarios		88,600	787,406
Otros activos		22,052	(20,223)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		464,707	(486,064)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		242,110	192,769
Impuestos por pagar		(25,874)	161,305
Beneficios sociales corrientes		(225,090)	(229,718)
Provisiones		(32,486)	(43,814)
Beneficios sociales no corrientes		(930)	(3,488)
Efectivo neto generado en las operaciones		1,576,194	2,281,834
Impuesto a la renta pagado	8	(428,035)	(487,155)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,148,159	1,794,679
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	10	(403,292)	(67,129)
Adiciones de activos intangibles		(96,057)	-
Inversiones al costo amortizado		(82,277)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(581,626)	(67,129)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos por contrato de arrendamiento		(200,012)	-
Pago de préstamos con compañías relacionadas		-	(1,509,658)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		(200,012)	(1,509,658)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		366,521	217,892
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,579,243	1,361,351
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	1,945,764	1,579,243

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



Manuel Cartagena Proaño
Gerente General
RP&C-LAW
REPRESENTACIÓNES CIA. LTDA.

Ing. Paúl Manzano
Gerente Financiero

LL Consultores Ecuador
Contador

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Transejes Ecuador Cía. Ltda. (la "Compañía") fue constituida el 24 de junio del 2013, con el objeto social de la explotación comercial, el negocio de diseño, ensayo, manufactura, fabricación, ensamble o integración o montaje de elementos componentes o piezas mecánicas para toda clase de vehículos, automotores o de tracción externa, así como la distribución, ensamble y fabricación metalmecánica automotriz, incluyendo la planificación, implementación y puesta en marcha de proyectos industriales y fabriles de tipo metalmecánico y automotriz, y en general a dedicarse a cualquier actividad de licito comercio e industria necesaria para llevar a cabo el objeto social aquí enunciado.

La Compañía es subsidiaria de Dana Europe GMBH y Dana European Holdings Luxembourg SARL, entidades que poseen el 99,992% y 0,008% respectivamente de su capital social y forma parte del grupo de empresas DANA con las cuales realiza transacciones significativas. Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta de productos elaborados mayormente con base en insumos adquiridos a compañías relacionadas que forman parte del referido grupo.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 55 y 64 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

1.2 Situación económica del país

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

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

Estas situaciones han generado una disminución en las ventas en el presente período de US$1.7 millones, sin embargo, la Compañía inmediatamente ha generado como plan de acción la optimización de recursos con el fin de disminuir costos y gastos sin afectar la calidad de los productos, por ello se ha creado un centro compartido en México que apoya a ciertas actividades contables y financieras para la región.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 6 de abril del 2020 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Socios en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Transejes Ecuador Cía. Ltda. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero del 2019:

- NIIF 16 - Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa - Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos - Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 - 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 - incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Con relación a la NIIF 16, la Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de esta norma, la cual tuvo un impacto material (Nota 2.13).

Con relación con la CINIIF 23, en base a su revisión y análisis, no se han observado impactos en la aplicación de la mencionada interpretación debido a que la Administración de la Compañía en conjunto con sus asesores tributarios no han identificado tratamientos fiscales que podrían no ser aceptados en los próximos años fiscales sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre del 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

Con el objetivo de uniformar la presentación de la agrupación de ciertos rubros incluidos en los estados financieros del año 2018 con los del año 2019, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros del año 2018 en los rubros “cuentas por cobrar comerciales”, “otras cuentas por cobrar”, “otros activos”, “cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar”, “provisiones”, “otros gastos, neto”, y “gastos financieros, neto”.

2.3 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventario y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

2.5.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

2.5.4 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía solo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos

contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Cuentas por cobrar comerciales:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 45 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Mediante operación de "Confirming" el Banco de Guayaquil S.A. anticipa a la Compañía los pagos de determinadas facturas del cliente Omnibus BB Transportes S.A. razón por la cual Transejes Ecuador Cía. Ltda. registra estas operaciones de anticipos de facturas como un menor valor de la cuenta por cobrar. Ver Notas 7 y 22.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de productos. Las cuentas por cobrar corrientes a compañías relacionadas se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.

Otras cuentas por cobrar

Corresponden en su totalidad a cuentas por cobrar a empleados. Se miden al costo amortizado utilizando una tasa de interés pactada. Los intereses generados se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro "Gastos financieros, neto". Si se esperan recuperar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes

2.5.5 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.6 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

Transejes Ecuador Cía. Ltda. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriere un incumplimiento, utilizando ratios en base a el análisis histórico de recaudos de los clientes. Debido a que todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no ha sido necesario el registro de provisiones por deterioro. (Ver Nota 7).

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía solo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen “Proveedores y otras cuentas por pagar” y “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Proveedores y otras cuentas por pagar:

Los proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 días según la negociación directa con los proveedores.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de productos para la venta y servicios recibidos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 90 días.

2.7 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones del Impuesto a la renta efectuada por terceros y crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas, adicionalmente crédito tributario de IVA el cual es compensado mensualmente. Cuando la Administración haya agotado todas las instancias para la recuperación de dichos saldos y las mismas hayan sido rechazadas por el organismo competente, se cargan a los resultados del año como gasto no deducible.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.9 Otros activos

Corresponde a anticipos a proveedores principalmente por la compra de materias primas, así como garantías de arriendos y gastos anticipados como seguros anuales, los cuales se registran al costo. En el caso de los gastos anticipados al momento de su devengamiento se registran en resultados.

2.10 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.
Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Maquinarias y equipos	10
Equipos de comunicación	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	5
Equipos de cómputo	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.11 Activos intangibles -

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (5 años).

2.12 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedades y equipos, activos intangibles y activos por derecho de uso) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se reconoció ninguna pérdida por deterioro.

2.13 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene el siguiente contrato de arrendamiento suscrito:

Tipo de activo identificado	Uso del activo identificado	Fecha de inicio	Fecha de terminación	Período de arrendamiento
Bien inmueble	Instalaciones donde funciona la planta de producción	01/03/2019	01/02/2022	3 años

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. Para el mencionado contrato del bien inmueble, en el que la Compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

El acuerdo de arrendamiento no impone condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. El activo arrendado no puede ser usado como colateral para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (ver Nota 2.19). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

El activo y pasivo originado por arrendamiento es medido inicialmente a valor presente. El pasivo por arrendamiento incluye solo pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía utiliza una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito del arrendamiento mantenido por la Compañía, puesto que no existen financiamientos recientes.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 5% que corresponde a la tasa promedio de préstamos contratados con entidades del Grupo, y ha sido considerada de acuerdo con el plazo y

condiciones del contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a equipos electrónicos.

Opciones de terminación y extensión. - El contrato antes descrito ha considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y renovación se incluyen en el contrato de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. Estas cláusulas pueden ser ejercidas por la Compañía previo acuerdo expreso por escrito de las partes.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) no se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que no existe una certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

La extensión en arrendamientos del mencionado activo no se han incluido en el pasivo por arrendamiento, ya que la Compañía podría reemplazar los activos sin un costo significativo o interrupción comercia.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.14.1 Impuesto a la renta 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen 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.

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 menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2019 y 2018, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 28% sobre las utilidades gravables.

2.14.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido está calculado a partir del 2019 considerando una tasa del 28%, que es la tasa de Impuesto a la renta aplicable.

2.15 Beneficios sociales

2.15.1 Corrientes: Corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

(iv) Bonos para ejecutivos: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos.

(v) Otros beneficios: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

2.15.2 No corrientes (jubilación patronal y desahucio no fondeadas):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%), anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, 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 a otros resultados integrales. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria 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 administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 45 días a terceros y 60 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

2.17.1 Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes los cuales son transportados con guías de remisión. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes relacionados para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación. Las ventas a clientes

locales son la venta de productos puesto en las instalaciones de la Compañía o puesto en las instalaciones del cliente.

2.18 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 "Arrendamientos"

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 bajo el método retrospectivo modificado desde el 1 de enero del 2019, sin restablecer la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.13.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció un pasivo por arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como "arrendamientos operativos" bajo los principios descritos en la NIC 17 - Arrendamientos y un activo por el derecho de uso del activo. El pasivo fue medido al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue del 5%.

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro - no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

El pasivo del arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos no realizados de los arrendamientos descontados a una tasa incremental de los préstamos del arrendatario. Posteriormente el pasivo por arrendamiento es ajustado por intereses y pagos.

	2019
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	550,955
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019 (1)	550,955
Clasificación:	
Pasivos de arrendamiento corriente	149,322
Pasivos de arrendamiento no corriente	401,633
	550,955

(1) Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción

Medición de activos por derecho de uso

El activo por derecho de uso asociado al bien inmueble arrendado fue al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 1 de enero del 2019.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US$550,955
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US$550,955
- Activo por impuesto diferido: aumento de US$2,350

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 la industria 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 que 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:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Vidas útiles de propiedades y equipos y activos intangibles: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de Transejes Ecuador Cía. Ltda. la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidas a nivel corporativo del Grupo DANA, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

(i) Riesgo cambiario:

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto la mayoría de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país. Las operaciones de la

Compañía en moneda extranjera surgen de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios a sus compañías relacionadas del exterior.

(ii) Riesgo de precios:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada, sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio estará en relación con las políticas del gobierno central.

En cuanto a los inventarios que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía mantiene con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de proveedores, por lo tanto, no tiene riesgos significativos de concentración.

(iii) Riesgo de tasa de interés:

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

(b) Riesgo de crédito

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los valores con las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 1% de los ingresos de la Compañía, existen solo 2 clientes que tienen un peso mayor al 62%, si tomamos en cuenta los 10 clientes con el mayor peso de la cartera estos suman el 94% los cuales tienen garantías reales; en consecuencia, el riesgo está controlado. La cartera está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, que, desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de estados financieros y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 12 meses y periódicamente se hacen revisiones de la posición de cartera de la Compañía y de los clientes atrasados.

Adicionalmente, la Compañía minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante un estricto seguimiento de recuperación de cartera, adicionalmente, los despachos futuros se realizan solo si el cliente no está con cartera vencida. En casos puntuales se despachan bajo autorización en caso de presentarse eventualmente un retraso en la recuperación de cartera de determinados clientes siempre y cuando el valor no sea importante y sea previamente acordado el plan de pagos con el cliente. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante un acuerdo de cumplimiento de cartera. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías reales adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

En base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo individual de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y el riesgo en las cuentas por cobrar en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía, la Compañía ha concluido que no es necesario una provisión para deterioro en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 23 clientes, el crédito se concede en promedio de 30 a 45 días a terceros y 60 días a compañías relacionadas.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de “A”.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento.

	Menos de un año	Más de un año
2019		
Cuentas por pagar a proveedores	3,164,207	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,796,467	-
Pasivos por arrendamiento	230,046	186,800
Otras cuentas por pagar	541	-
	5,191,261	186,800
2018		
Cuentas por pagar a proveedores	2,690,051	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,554,357	-
Otras cuentas por pagar	9,990	-
	4,254,398	-

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	3,164,748	2,700,041
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,796,467	1,554,357
Pasivos por arrendamiento	416,846	-
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,945,764)	(1,579,243)
Deuda neta	3,432,297	2,675,155
Total patrimonio neto	2,476,421	2,572,989
Capital total	5,908,718	5,248,144
Ratio de apalancamiento	**58%**	**51%**

El incremento en el ratio de apalancamiento en el 2019 se origina principalmente por el incremento en las cuentas por pagar a proveedores, a compañías relacionadas y pasivo por arrendamiento por NIIF 16.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,945,764	-	1,579,243	-
Inversiones al costo amortizado	82,277	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	820,443	-	874,864	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	76,700	-	11,722	-
Otras cuentas por cobrar	19,038	19,536	26,133	35,295
Total activos financieros	2,944,222	19,536	2,491,962	35,295
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	3,164,748	-	2,700,041	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,796,467	-	1,554,357	-
Pasivos por arrendamiento	230,046	186,800	-	-
Total pasivos financieros	5,191,261	186,800	4,254,398	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación con los préstamos a empleados, el valor razonable es equivalente al valor en libros, debido a que los mismos consideran una tasa de interés efectiva de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Efectivo en caja	376	406
Bancos locales	1,945,388	1,578,837
	1,945,764	1,579,243

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2019	2018
Clientes locales	539,845	728,313
Clientes del exterior	280,598	146,551
	820,443	874,864

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

Tal como se menciona en la Nota 22, la Compañía mantiene con el Banco de Guayaquil el convenio de simplificación de pagos "Confirming", mediante el cual el Banco de Guayaquil S.A. anticipa a la Compañía los pagos de determinadas facturas del cliente Omnibus BB Transportes S.A. razón por la cual Transejes Ecuador Cía. Ltda. registra estas operaciones de anticipos de facturas como un menor valor de la cuenta por cobrar. Estas facturas fueron canceladas por Omnibus BB Transportes hacia el Banco de Guayaquil S.A. en el mes febrero del 2020, confirmando que el riesgo de default en este tipo de operación es tendiente a cero.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de deudores comerciales al cierre de cada año:

	2019		2018	
Cartera corriente	702,674	85.65%	874,864	100.00%
Vencidas				
De 0 a 30 días	110,226	13.43%	-	0.00%
De 31 a 60 días	3,548	0.43%	-	0.00%
Mas de 60 días	3,995	0.49%	-	0.00%
	820,443	100.00%	874,864	100.00%

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa bajo la categoría de clientes locales y clientes del exterior, que representan el 100% de sus clientes.

La Compañía aplica el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9, el cual consiste en la aplicación del concepto de pérdida crediticia esperada. Con base a lo indicado anteriormente, la Compañía ha concluido que no es necesario constituir una provisión por deterioro de cuentas por cobrar debido a que su cartera es en un 99% menor a 30 días de vencimiento y mediante el análisis de los últimos 6 años, se ha evidenciado que no hay deterioro y por lo tanto no se aplica un ratio de incobrabilidad. Adicionalmente, la cartera mayor a 60 días al 31 de diciembre de 2019 fue recuperada con fecha 10 de enero de 2020.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR E IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	2019	2018
Impuestos por recuperar:		
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del período	307,522	455,694
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD de años anteriores (1)	532,484	676,646
Retenciones de Impuesto a la renta del período	120,513	137,835
Retenciones de Impuesto a la renta de años anteriores (2)	138,176	148,985
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	214,403	27,656
	1,313,098	1,446,816
Impuestos por pagar:		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	97,265	64,438
Impuesto al Valor Agregado - IVA	53,207	74,718
	150,472	139,156

(1) Al 31 de diciembre de 2019, incluye principalmente US$455,694 de crédito tributario del año 2018 y la diferencia es el remante de crédito tributario del año 2017. Este crédito tributario es utilizado cada año para compensar el Impuesto a la renta por pagar.

(2) Al 31 de diciembre de 2019, incluye principalmente US$137,835 de crédito tributario del año 2018 y la diferencia es el remante de crédito tributario del año 2017. Este crédito tributario está en proceso de solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas - SRI.

9. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Materias primas	1,444,728	1,816,415
Productos terminados	129,678	130,087
Inventarios en tránsito	826,756	543,261
	2,401,163	2,489,763

(1) Incluye principalmente inventario de materias primas bajo negociación FOB y EXW adquiridos a compañías relacionadas y a terceros y que son liquidados una vez que llegue el inventario a las bodegas de la Compañía.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Maquinarias y equipos	Equipos de comunicación	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Instalaciones	Total
Al 1 de enero del 2018						
Costo	2,253,513	1,920	49,042	5,796	77,205	2,387,476
Depreciación acumulada	(788,938)	(553)	(30,697)	(1,714)	(13,357)	(835,259)
Valor en libros al 1 de enero del 2018	1,464,575	1,367	18,345	4,082	63,848	1,552,217
Movimiento 2018						
Adiciones	41,362	-	25,767	-	-	67,129
Depreciación	(218,307)	(365)	(10,180)	(1,100)	(7,331)	(237,283)
Valor en libros	1,287,630	1,002	33,932	2,982	56,517	1,382,063
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	2,294,875	1,920	74,809	5,796	77,205	2,454,605
Depreciación acumulada	(1,007,245)	(918)	(40,877)	(2,814)	(20,688)	(1,072,542)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	1,287,630	1,002	33,932	2,982	56,517	1,382,063
Movimiento 2019						
Adiciones	389,374	-	-	-	13,918	403,292
Depreciación	(229,034)	(182)	(11,114)	(551)	(7,665)	(248,546)
Valor en libros	1,447,970	820	22,818	2,431	62,770	1,536,809
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo	2,684,249	1,920	74,809	5,796	91,123	2,857,897
Depreciación acumulada	(1,236,279)	(1,100)	(51,991)	(3,365)	(28,353)	(1,321,088)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	1,447,970	820	22,818	2,431	62,770	1,536,809

11. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	31 de diciembre 2019
Activos por derecho de uso:	
Instalaciones donde funciona la Planta Industrial	408,452
Pasivos por arrendamientos:	
Corriente	230,046
No corriente	186,800
	416,846

Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo fueron US$408,452 por renovación del contrato en marzo de 2019.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	2019
Depreciación de los activos por derecho de uso:	
Instalaciones donde funciona la Planta industrial	187,419
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros):	
Instalaciones donde funciona la Planta industrial	20,987

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US$200,012.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Proveedores del exterior	2,584,630	2,409,669
Proveedores locales	579,577	280,382
	3,164,207	2,690,051

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o son parte del Grupo DANA y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

Cuentas por cobrar:	Relación	Transacción	2019	2018
Spicer Axle South Africa	Entidad del Grupo	Comercial	50,000	-
Dana Automotiva System Group	Entidad del Grupo	Comercial	25,748	-
Transejes Transmisiones Homocineticas	Entidad del Grupo	Comercial	952	74
Dana Limited	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,979
Industria Ejes y Transmisiones	Entidad del Grupo	Comercial	-	8,669
			76,700	11,722
Cuentas por pagar:				
Transejes Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	669,178	880,079
Dana Limited Royalty	Entidad del Grupo	Comercial	207,738	-
Dana D-Gestiona	Entidad del Grupo	Comercial	126,781	-
Dana Spicer Thailand	Entidad del Grupo	Comercial	226,378	24,522
Dana Limited	Entidad del Grupo	Comercial	181,544	53,219
Transejes Transmisiones Homocinéticas	Entidad del Grupo	Comercial	90,358	226,519
Dana Industria Sorocaba	Entidad del Grupo	Comercial	88,129	158,738
Dana Manufacturing Luxembourg - Ejes	Entidad del Grupo	Comercial	67,563	153,935
Dana Industria	Entidad del Grupo	Comercial	66,361	27,881
Dana Automotiva System Group	Entidad del Grupo	Comercial	37,392	16,734
Dana Manufacturing Luxembourg - Cardanes	Entidad del Grupo	Comercial	34,219	9,220
Dana Spicer Ejes	Entidad del Grupo	Comercial	786	-
Dana Spicer India	Entidad del Grupo	Comercial	40	-
Spicer Axle South Africa	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,068
Dana Automotive	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,442
			1,796,467	1,554,357

Las transacciones están relacionadas por la compra de materia prima, materiales y suministros necesarios para el proceso productivo de la Compañía en Ecuador, así como también maquinaria y equipo para su funcionalidad.

(b) Transacciones

Sociedad	Relación	Transacción	2019	2018
Compras:				
Roc Spicer Ltd.	Entidad del Grupo	Comercial	1,059,695	1,274,178
Transejes Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	858,108	916,668
Dana Spicer Thailand Limited - Rayong	Entidad del Grupo	Comercial	820,847	916,835
Dana Manufacturing Luxembourg - ejes	Entidad del Grupo	Comercial	591,240	701,957
Dana Industria Sorocaba	Entidad del Grupo	Comercial	567,630	782,408
THC	Entidad del Grupo	Comercial	398,291	357,093
Dana Industria Gravatai	Entidad del Grupo	Comercial	298,528	300,839
Dana Automotiva System Group Global	Entidad del Grupo	Comercial	255,795	223,232
Dana Manufacturing Luxembourg - cardanes	Entidad del Grupo	Comercial	121,371	104,036
Dana Automotiva System Group Liht	Entidad del Grupo	Comercial	15,225	16,091
Shenyang Spicer	Entidad del Grupo	Comercial	11,000	9,708
Reinz Dichtungs Gmbh	Entidad del Grupo	Comercial	1,033	-
Spicer Ejes Pesados S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	787	11,009
Spicer India Limited	Entidad del Grupo	Comercial	40	-
Dana Spicer Thailand - Lancrabanck	Entidad del Grupo	Comercial	24	-
			4,999,614	5,614,052
Honorarios corporativos pagados:				
Transejes Colombia	Entidad del Grupo	Servicios	950,984	792,487
Dana Limited	Entidad del Grupo	Servicios	817,723	573,855
Dgestiona S De R L De Cv	Entidad del Grupo	Servicios	72,984	-
THC	Entidad del Grupo	Servicios	1,761	-
			1,843,452	1,366,342
Exportaciones:				
Transejes Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	21,564	11,797
THC	Entidad del Grupo	Comercial	952	76
Dana Manufacturing Luxembourg	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,670
Dana Automotive	Entidad del Grupo	Comercial	-	52,979
Dana Limited	Entidad del Grupo	Comercial	-	5,683
			22,516	72,204

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. Durante el año 2019 se pagaron US$130,106 (2018: US$126,901), correspondientes a los sueldos del Gerente Financiero Administrativo y el Gerente de Producción y Planta.

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Gasto por Impuesto a la renta

Composición:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	486,310	465,227
Impuesto a la renta diferido	(15,145)	6,084
	471,165	471,311

(b) Conciliación tributaria - contable

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2019	2018
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	403,799	1,349,045
Menos - Participación laboral	(60,564)	(202,357)
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	343,235	1,146,688
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
Más - Gastos no deducibles (1)	1,393,622	855,755
Menos - Otras partidas conciliatorias	-	(340,919)
Base imponible para la determinación del Impuesto a la renta	1,736,857	1,661,524
Tasa impositiva del Impuesto a la renta	28%	28%
Impuesto a la renta causado	486,310	465,227

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a exceso del límite del 20% de gastos de regalías y servicios técnicos del exterior por US$1,334,442 y a gastos no sustentados con comprobantes de venta por US$59,180.

(c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos al 31 de diciembre es el siguiente:

	2019	2018
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	31,395	16,250

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Por provisiones
Al 1 de enero de 2018	22,334
Débito a resultados por impuesto diferido	(6,084)
Al 31 de diciembre del 2018	16,250
Crédito a resultados por impuesto diferido	15,145
Al 31 de diciembre del 2019	31,395

La relación entre el gasto por Impuesto a la rena y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes de Impuesto a la renta	343,235	1,146,688
Tasa impositiva	28%	28%
	96,106	321,073
Efecto fiscal de gastos no deducibles	390,204	239,611
Efecto fiscal de los ingresos exentos	-	(95,457)
Efecto de Impuesto a la renta diferido	(15,145)	6,084
Impuesto a la renta	471,165	471,311
	137%	41%

(d) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

(e) Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 a 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

(f) Otros asuntos - Reformas tributarias

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

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

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, el principal efecto en los estados financieros de los años 2020, 2021 y 2022 tiene la Contribución única y temporal y su no deducibilidad para efecto de cálculo de Impuesto a la renta.

15. BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Año 2019:				
Participación a trabajadores	202,357	60,564	(202,357)	60,564
Otros beneficios a empleados (1)	75,375	44,617	(67,350)	52,642
	277,732	105,181	(269,707)	113,206
Año 2018:				
Participación a trabajadores	227,977	202,357	(227,977)	202,357
Otros beneficios a empleados (1)	77,116	1,180,089	(1,181,830)	75,375
	305,093	1,382,446	(1,409,807)	277,732

(1) Incluye principalmente provisiones para vacaciones, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva, aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

16. BENEFICIOS SOCIALES NO CORRIENTES

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	74,929	73,629
Desahucio	29,502	26,756
	104,431	100,385

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	73,629	47,482	26,756	23,228	100,385	70,710
Costo laboral por servicios corrientes	24,192	20,002	7,893	8,156	32,085	28,158
Costo financiero	3,132	1,856	1,121	895	4,253	2,751
Beneficios pagados	-	-	(930)	(3,490)	(930)	(3,490)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,319)	(4,604)	-	-	(6,319)	(4,604)
Pérdidas (ganancias) actuariales	(19,705)	8,893	(5,338)	(2,033)	(25,043)	6,860
	74,929	73,629	29,502	26,756	104,431	100,385

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios corrientes	24,192	20,002	7,893	8,156	32,085	28,158
Costo financiero	3,132	1,856	1,121	895	4,253	2,751
	27,324	21,858	9,014	9,051	36,339	30,909

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,319)	(4,604)	-	-	(6,319)	(4,604)
Pérdidas (ganancias) actuariales	(19,705)	8,893	(5,338)	(2,033)	(25,043)	6,860
	(26,024)	4,289	(5,338)	(2,033)	(31,362)	2,256

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	4.00%	2.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	2.30%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	8.68	8.55

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018, asciende a US$762,500 el mismo que comprende en 762,439 participaciones de valor nominal US$1 cada una del socio Dana Europe GmbH, y 61 participaciones de valor nominal US$1 correspondientes al socio Dana European Holdings S.à r.l.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

19. INGRESOS POR VENTAS

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes en un punto en el tiempo, distribuidos en los siguientes grupos:

	2019	2018
Ventas locales	10,209,534	11,977,996
Ventas al exterior	886,163	801,481
Ventas Aftermarket	1,769,967	1,842,832
Otras ventas	165,606	79,831
	13,031,270	14,702,140

Los ingresos se reconocen en un punto en el tiempo. La Compañía tiene una única obligación de desempeño por la venta de bienes; y en un determinado número de contratos de venta con sus clientes. La Compañía reconoce el ingreso por la venta de bienes a medida que se satisface cada obligación de desempeño. No existen costos de contratos asociados a los ingresos.

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2019	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Total
Consumo de inventarios	8,045,278	-	8,045,278
Honorarios y servicios técnicos	66,536	2,191,329	2,257,865
Sueldos, salarios y beneficios sociales	933,594	276,089	1,209,683
Depreciación de propiedades y equipos	237,432	11,525	248,957
Suministros y materiales	221,447	13,169	234,616
Depreciación de activos por derecho de uso	187,419	-	187,419
Mantenimiento y reparaciones	34,492	67,014	101,506
Gastos de viaje	13,464	52,921	66,385
Servicios básicos	47,560	9,524	57,084
Arrendamientos	35,250	-	35,250
Seguros	31,551	-	31,551
Impuestos y contribuciones	-	22,504	22,504
Gastos no deducibles	-	14,450	14,450
Equipos de computación y comunicación	-	11,114	11,114
Otros menores	20,788	-	20,788
	9,874,811	2,669,639	12,544,450
2018			
Consumo de inventarios	8,859,258	-	8,859,258
Honorarios y asesorías	24,708	1,635,356	1,660,064
Sueldos, salarios y beneficios sociales	977,705	367,854	1,345,559
Suministros y materiales	693,202	19,407	712,609
Depreciación	223,478	13,805	237,283
Mantenimiento y reparaciones	119,530	72,092	191,622
Servicios públicos y comunicaciones	138,633	10,205	148,838
Gastos de viaje	42,178	35,561	77,739
Gastos no deducibles	-	39,219	39,219
Impuestos y contribuciones	-	23,861	23,861
	11,078,692	2,217,360	13,296,052

21. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	2019	2018
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	(88,457)	(66,828)
Intereses y comisiones bancarias	(73,694)	(109,733)
Costo financiero en activos por derechos de uso - NIIF 16 (Nota 13)	(20,987)	-
Intereses ganados	10,374	6,603
Intereses en préstamos	-	(92,135)
	(172,764)	(262,093)

22. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

- La Compañía mantiene firmados acuerdos comerciales de orden de compra con sus principales clientes. A continuación, resumimos las principales características con su principal cliente: Con fecha 24 de enero de 2017, Transejes Ecuador Cía. Ltda. (Vendedora) y Omnibus BB Transportes S.A. (Compradora) firmaron un contrato para la venta de inventarios. En el mismo se establecen las obligaciones de la Vendedora en cuanto a: i) envío adecuado de los bienes de conformidad con los requerimientos e instrucciones de la Compradora, ii) manejo, empaque, almacenamiento y transporte de los bienes, iii) identificación de los bienes en las listas de empaque, conocimientos de embarque y facturas que permitan a la Compradora identificar fácilmente los bienes comprados, iv) plazos y medios de pago, entre otros. El contrato aún está en vigencia.

- La Compañía mantiene con el Banco de Guayaquil el convenio de simplificación de pagos “Confirming”, mediante el cual el Banco de Guayaquil S.A. anticipa los pagos de determinadas facturas del cliente Omnibus BB Transportes S.A. a Transejes Ecuador Cía. Ltda. Las facturas objeto de este convenio son cedidas por Transejes Ecuador Cía. Ltda. al Banco de Guayaquil S.A. quien, en la fecha de vencimiento de las mencionadas facturas, recibe el flujo de efectivo por parte de Omnibus BB Transportes S.A. La Compañía ha firmado pagarés como un colateral a las transacciones de Confirming con la mencionada institución financiera.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros se presentaron condiciones adversas para el normal desempeño de la economía mundial, debido a la emergencia sanitaria generada por la pandemia del brote de COVID-19, el cual se ha propagado de forma muy rápida, con un número significativo de personas infectadas. El Gobierno ecuatoriana ha adoptado varias medidas para afrontar este virus que, afectado notablemente a la actividad económica, lo que a su vez tiene implicaciones en la información financiera. Las medidas promulgadas para prevenir la transmisión

del virus incluyen limitaciones al movimiento de personas, restricciones de vuelos y en otras formas de desplazamiento, cierre temporal de negocios, cancelación de eventos, los centros educativos están suspendidos. Estas medidas han afectado a todos los sectores con un impacto inmediato y más visible en sectores como el turismo, el transporte, el comercio minorista, entre otros.

El Gobierno ecuatoriano se encuentra en proceso de definir políticas y estrategias para cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente; sin embargo, lo que suceda con la economía nacional, aún es incierto, toda vez que se desconoce la extensión del impacto económico final de la mencionada pandemia.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía ha adoptado las siguientes medidas con el fin de mitigar el impacto que la pandemia de COVID - 19.

- Se está trabajando en estrategias sobre todo enfocadas en ventas de after market.
- Se ajustará los presupuestos tanto de ventas como de costos y gastos. Por el lado de los ingresos se pronostica una caída en ventas de aproximadamente el 47%, disminuyendo de un presupuesto inicial de US$13.2 millones a un estimado de US$7 millones.
- Ajuste de su estructura financiera, se ha cambiado varios gastos de fijos a variables, se ha renegociado nuevos valores por bienes y servicios y en consecuencia ha podido reducir notablemente su punto de equilibrio.
- En lo que respecta al segundo semestre del año, el reto es mantener un resultado cercano a cero, es decir, no generar pérdidas por las bajas ventas para el año 2020.
- Se han reducido las compras al exterior deteniendo las liberaciones a todos los proveedores internacionales para conservar el efectivo.
- Por el lado de administración del personal, se planifica una reducción de alrededor del 14% de la nómina de mano de obra directa e indirecta.

A pesar del escenario adverso, la utilidad obtenida en los meses de enero a marzo del año 2020 ha logrado absorber las pérdidas presentadas en los meses de abril y mayo del año 2020, además que Grupo Dana Internacional mantiene sus inversiones en el Ecuador y el negocio continúa en marcha.

* * * *