QUIMITRANSPORT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

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

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Quimitransport S.A.

Guayaquil, 13 de febrero del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Quimitransport S.A., (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 a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Quimitransport S.A., 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 Quimitransport S.A., 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 del Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes 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.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda. Av. Rodrigo Chavez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, 4to Piso.
Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700 200

Quimitransport S.A.
Guayaquil, 13 de febrero del 2020

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente General 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, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, y concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Quimitransport S.A., 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 sociedad 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.

Quimitransport S.A.
Guayaquil, 13 de febrero del 2020

- 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 Compañía.

- 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

David Real N.
Socio
No. de Licencia Profesional: 4837

QUIMITRANSPORT S.A.

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

	Nota	2019	2018
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	25,251	24,962
Cuentas por cobrar a clientes	7	152,475	128,124
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	1,458,519	911,895
Otras cuentas por cobrar		31,247	9,563
Impuestos por recuperar	12	28,569	11,323
Gastos pagados por anticipado		116,740	111,713
Total activos corrientes		1,812,801	1,197,580
Activos no corrientes			
Instalaciones, vehículos y equipos	8	2,639,764	2,461,081
Activos intangibles		2,762	2,762
Impuestos diferidos	12	111,669	84,326
		2,754,195	2,548,169
Total activos		4,566,996	3,745,749

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

Arturo Orrantia Santos
Gerente General

C.P.A. Franklin Buste Carreño
Contador

QUIMITRANSPORT S.A.

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

	Nota	2019	2018
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Préstamos con entidades financieras	9	142,812	124,738
Cuentas por pagar a proveedores	10	1,266,268	964,634
Otras cuentas por pagar		163,117	96,349
Beneficios a empleados	11	293,922	255,635
Impuesto a la renta por pagar	12	183,545	186,846
Otros impuestos por pagar	12	11,452	9,950
Total pasivos corrientes		2,061,116	1,638,152
Pasivos no corrientes			
Préstamos con entidades financieras	9	384,118	522,915
Beneficios a empleados	11	270,746	272,720
Total pasivos no corrientes		654,864	795,635
Total pasivos		2,715,980	2,433,787
PATRIMONIO			
Capital social	13	1,082,000	611,000
Resultados acumulados		769,016	700,962
Total patrimonio		1,851,016	1,311,962
Total pasivos y patrimonio		4,566,996	3,745,749

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

Arturo Orrantia Santos
Gerente General

C.P.A. Franklin Buste Carreño
Contador

QUIMITRANSPORT S.A.

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

	Nota	2019	2018
Ventas netas		9,178,966	8,272,682
Costo de los servicios prestados	15	(8,017,865)	(7,183,051)
Utilidad bruta		1,161,101	1,089,631
Gastos de administración	15	(88,543)	(79,810)
Gastos de venta	15	-	(1,485)
Otros egresos, neto		(33,592)	(28,072)
Gastos financieros		(42,457)	(57,953)
		(164,592)	(167,320)
Utilidad antes de impuesto a la renta		996,509	922,311
Impuesto a la renta	12	(258,285)	(232,432)
Utilidad neta del año		738,224	689,879
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican posteriomente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales		30,792	11,083
Resultado integral del año		769,016	700,962

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

Arturo Orrantia Santos
Gerente General

C.P.A. Franklin Buste Carreño
Contador

QUIMITRANSPORT S.A.

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

	Capital social	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2018	1,000	557,148	558,148
Aumento de capital según resolución de la Junta General de Accionistas del 4 de diciembre del 2018	610,000	-	610,000
Distribución de dividendos según resolución de la Junta General de Accionistas del 17 de diciembre del 2018		(557,148)	(557,148)
Utilidad neta del año	-	689,879	689,879
Otros resultados integrales	-	11,083	11,083
Saldos al 31 de diciembre del 2018	611,000	700,962	1,311,962
Distribución de dividendos según resolución de la Junta General de Accionistas del 27 de noviembre del 2019	-	(700,962)	(700,962)
Aumento de capital según resolución de la Junta General de Accionistas del 10 de diciembre del 2019	471,000	-	471,000
Utilidad neta del año	-	738,224	738,224
Otros resultados integrales	-	30,792	30,792
Saldos al 31 de diciembre del 2019	1,082,000	769,016	1,851,016

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

Arturo Orrantia Santos
Gerente General

C.P.A. Franklin Buste Carreño
Contador

QUIMITRANSPORT S.A.

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

Flujos de efectivo en las actividades operacionales	Nota	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta		996,509	922,311
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	8	359,416	186,751
Provisión para cuentas de cobro dudoso	7	-	1,485
Jubilación y desahucio	11	37,681	43,914
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	175,855	162,761
Provisión beneficios sociales y otros	11	269,226	233,957
Provisión intereses por pagar		3,081	3,694
		1,841,768	1,554,873
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas		(570,975)	(394,914)
Impuestos por recuperar		(17,248)	(7,822)
Otras cuentas por cobrar		(21,684)	(5,756)
Gastos pagados por anticipado		(5,027)	(68,405)
Cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas		301,634	444,597
Otros impuestos por pagar		1,502	3,172
Beneficios sociales netos		(244,033)	(218,118)
Otras cuentas por pagar		66,766	27,800
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	11	(162,761)	(87,163)
Pagos de jubilación y desahucio	11	(8,863)	(9,679)
Pago de intereses		(46,699)	(56,961)
		1,134,384	1,181,624
Impuesto a la renta pagado		(288,930)	(166,104)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		845,454	1,015,520
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de instalaciones, vehículos y equipos		(70,365)	(430,472)
Baja de instalaciones, vehículos y equipos		3,267	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(67,098)	(430,472)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de préstamos		(77,105)	(118,102)
Pago de dividendos		(700,962)	(556,591)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(778,067)	(674,693)
Aumento (Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		289	(89,645)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		24,962	114,607
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	25,251	24,962

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

Arturo Orrantia Santos
Gerente General

C.P.A. Franklin Buste Carreño
Contador

1. INFORMACIÓN GENERAL

Quimitransport S.A. (en adelante "la Compañía") constituida en la ciudad de Guayaquil, inició sus actividades a partir de marzo de 2014, es subsidiaria de Quimpac Ecuador S. A. Quimpacsa. La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de transporte comercial de carga pesada a nivel nacional.

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.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha ocasionado efectos significativos en sus operaciones.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US$248,315 (2017: US$440,572) originado fundamentalmente por las cuentas por pagar a proveedores. La Administración está analizando varios mecanismos para liquidar la indicada deuda y considera que sus operaciones generarán flujos de caja necesarios para su liquidación.

Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 10 de febrero 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

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 Quimitransport S.A., están 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, explícita 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

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 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.

Las 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 de 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 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá 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.

2.3 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 Compañía (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. Durante el 219 y 2018 no ha existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia 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.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados) se reconocen los 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 del ejercicio.

- 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 en cuentas, 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.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía 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", las "Cuentas por cobrar a clientes", y "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", 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 (Nota 2.5.1.).

Las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas son los montos que adeudan los clientes y compañías relacionadas por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

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.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las perdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados 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.

2.5.2 Pasivos financieros

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 sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Préstamos con entidades financieras" "Cuentas por pagar comerciales", y las "Otras cuentas por pagar". 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.

Préstamos con entidades financieras

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos en caso de ser significativos, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados bajo el rubro gastos financieros.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales, a proveedores, a otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios.

Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.6 Instalaciones, vehículos y equipos

Las instalaciones, vehículos y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. 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 menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las vidas útiles estimadas de instalaciones, vehículos y equipos son las siguientes:

	Años
Instalaciones	10
Equipos diversos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	10

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones, vehículo y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados. Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la gerencia ha definido como mayor a un año.

2.7 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (instalaciones, vehículos y equipos) y sujetos a amortización (activos intangibles) 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 a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá 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).

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

a) 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 25%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las Normas exigen el pago de un "anticipo 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, este último se constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas su devolución, de acuerdo con la norma que le aplique cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

2.9 Beneficios a empleados

a) **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 los servicios prestados.

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

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

iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) **No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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 la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y 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 4.25% (2018: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, 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 por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados por los Accionistas de la Compañía.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la prestación de los servicios de transporte de carga pesada, realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y 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.

Prestación de servicio de transporte de carga

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios de transporte de carga pesada, los cuales se reconocen al momento en el que es prestado el servicio y con tarifas que son establecidas por la Administración.

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:

- Deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar, ver Nota 7. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

  La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Instalaciones, vehículos y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales se evalúan al cierre de cada año.

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio, y de tasa de interés sobre el valor razonable), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la alta dirección, con el soporte del departamento financiero de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas por la gerencia. La alta dirección identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía. La alta dirección proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, e inversión del exceso de liquidez.

a) Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i) Riesgo cambiario

Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en Dólares de estadounidenses; por tanto, no tiene exposición al riesgo cambiario.

ii) Riesgo de precios

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo riesgo.

iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de los préstamos con entidades financieras. Los préstamos con entidades financieras están contratadas a tasas de interés fija las cuales no han tenido desviaciones importantes con las tasas de mercado vigentes.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía. Las ventas se realizan a quienes se les concede créditos con un plazo promedio de pago de 30 días. La Compañía ha definido escalas de aprobación para otorgar cupo y plazos de crédito, siendo el máximo órgano el "Comité de Crédito" conformado por el gerente general, director ejecutivo, gerente de comercialización y gerente financiero.

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

La gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

La Compañía mantiene su efectivo en el Banco de la Producción el cual tiene la siguiente calificación:

	Calificación (1)	
Entidad financiera	**2019**	**2018**
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-

(1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos. El departamento de finanzas hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de liquidez de la Compañía con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito en todo momento.

El exceso de efectivo mantenido por encima del saldo requerido a efectos de la gestión del capital circulante se traspasa al departamento de tesorería, quien procede a realizar abonos a la deuda o invierte dichos excedentes en depósitos a plazo, títulos negociables, etc. eligiendo instrumentos con vencimientos adecuados o liquidez suficiente para proporcionar la holgura suficiente determinada por las predicciones anteriormente mencionadas.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

2019	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años
Préstamos con entidades financieras	178,396	330,440	96,384
Cuentas por pagar a proveedores	1,266,268	-	-
Otras cuentas por pagar	163,117	-	-

2018	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años
Préstamos con entidades financieras	165,645	337,396	256,421
Cuentas por pagar a proveedores	964,634	-	-
Otras cuentas por pagar	96,349	-	-

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
Total préstamos con entidades financieras	526,930	647,653
Cuentas por pagar a proveedores	1,266,268	964,634
Otras cuentas por pagar	163,117	96,349
	1,956,315	1,708,636
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(25,251)	(24,962)
Deuda neta	1,931,064	1,683,674
Total patrimonio neto	1,851,016	1,311,962
Capital total	3,782,080	2,995,636
Ratio de apalancamiento	51%	56%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores 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	25,251	-	24,962	-
Cuentas por cobrar a clientes	152,475	-	128,124	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,458,519	-	911,895	-
Total activos financieros	1,636,245	-	1,064,981	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	142,812	384,118	124,738	522,915
Cuentas por pagar a proveedores	1,266,268	-	964,634	-
Otras cuentas por pagar	163,117	-	96,349	-
Total pasivos financieros	1,572,197	384,118	1,185,721	522,915

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y a compañía relacionadas, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a proveedores se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

En lo que respecta al pasivo con la entidad financiera este es a largo plazo con tasa reajustable trimestral del 6.75% el cual es equivalente a las tasas de mercado, por lo cual se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Caja	12,680	11,105
Bancos (1)	12,571	13,857
	25,251	24,962

(1) Mantenidos en cuenta corriente con Banco de la Producción - Produbanco.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

La Compañía presenta el siguiente detalle de clientes:

	2019	2018
Clientes	153,960	129,609
Menos - deterioro de cuentas por cobrar	(1,485)	(1,485)
Total	152,475	128,124

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

	2019		2018	
Por vencer	84,831	55%	30,751	24%
Vencidas				
1 a 30 días	51,561	33%	15,314	12%
31 a 60 días	6,827	4%	29,922	23%
61 a 120 días	3,018	2%	46,456	36%
Mas de 120 días	7,723	5%	7,166	6%
	69,129	45%	98,858	76%
Total	153,960	100%	129,609	100%

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran significativamente la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

2019

	Vigente	Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 120 días	Mas de 120 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	19.23%	
Cuentas por cobrar comerciales	84,831	51,561	6,827	3,018	7,723	153,960
					1,485	1,485

2018

	Vigente	Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 120 días	Mas de 120 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	20.72%	
Cuentas por cobrar comerciales	30,751	15,314	29,922	46,456	7,166	129,609
	-	-	-	-	1,485	1,485

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	1,485	-
Adiciones	-	1,485
Saldo final	1,485	1,485

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

8. INSTALACIONES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de instalaciones, vehículos y equipos se presentan a continuación:

	Instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Equipos diversos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2018							
Costo	13,989	1,649,217	6,407	1,779	-	123,000	1,794,392
Depreciación acumulada	(2,645)	(182,638)	(942)	(807)	-	-	(187,032)
Valor en libros	11,344	1,466,579	5,465	972	-	123,000	1,607,360
Adiciones (1)	-	710,073	-	3,977	3,085	323,337	1,040,472
Transferencias	-	123,000	-	-	-	(123,000)	-
Depreciación	(1,399)	(183,581)	(641)	(924)	(206)	-	(186,751)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	9,945	2,116,071	4,824	4,025	2,879	323,337	2,461,081
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	13,989	2,482,290	6,407	5,756	3,085	323,337	2,834,864
Depreciación acumulada	(4,044)	(366,219)	(1,583)	(1,731)	(206)	-	(373,783)
Valor en libros	9,945	2,116,071	4,824	4,025	2,879	323,337	2,461,081
Adiciones	-	40,945	-	-	8,476	20,944	70,365
Adquisición por aporte en especie de controladora (2)	-	-	-	-	-	471,000	471,000
Transferencias		344,281				(344,281)	-
Retiros y ventas (Costo histórico)	-	(3,267)					(3,267)
Depreciación	(1,399)	(354,699)	(641)	(1,918)	(758)	-	(359,416)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	8,546	2,143,331	4,183	2,107	10,597	471,000	2,639,764
Al 31 de diciembre del 2019							
Costo	13,989	2,864,249	6,407	5,756	11,561	471,000	3,372,962
Depreciación acumulada	(5,443)	(720,918)	(2,224)	(3,649)	(964)	-	(733,199)
Valor en libros	8,546	2,143,331	4,183	2,107	10,597	471,000	2,639,764

(1) Correspondía principalmente a adiciones por, compra de 2 cabezales por US$244,000; compra de 2 plataformas por US$45,000; compra de 1 camión por US$26,000; reconstrucción de plataformas por US$37,000 y US$610,000 por la aportación de su accionista Quimpac Ecuador S.A. de 94 camiones.

(2) Corresponde a la aportación de su accionista de 4 camiones por US$471,000.

Al 31 de diciembre de 2019 existen préstamos con entidades financieras garantizadas con prenda industrial sobre vehículos por aproximadamente US$500,000 (2018: US$694,600), montos determinados según avalúos de peritos independientes.

9. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones con instituciones financieras se desglosan como sigue:

	2019		2018	
Préstamos garantizados	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Institución				
Produbanco S.A.	139,731	384,118	121,044	522,915
	139,731	384,118	121,044	522,915
(+) Interés devengado por pagar	3,081	-	3,694	-
	142,812	384,118	124,738	522,915

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo.

Años	2019	2018
2020	-	140,792
2021	139,927	139,969
2022	150,792	149,838
2023	93,399	92,316
	384,118	522,915

Al 31 de diciembre de 2019 estas operaciones están garantizadas con prenda industrial sobre vehículos. Ver Nota 8.

10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

El detalle de los principales proveedores se presenta a continuación:

	2019	2018
Proveedores locales (1)	1,266,268	964,634

(1) Corresponde a pasivos por adquisición de bienes para ser utilizados en las operaciones y servicios recibidos, además incluye provisiones para el pago de bienes o servicios ya recibidos pendientes de obtener las facturas respectivas. Los proveedores se liquidan hasta en 30 días.

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios empleados de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	162,761	87,163	92,874	77,035	255,635	164,198
Incrementos	175,855	162,761	269,226	233,957	445,081	396,718
Pagos	(162,761)	(87,163)	(244,033)	(218,118)	(406,794)	(305,281)
Saldos al final	175,855	162,761	118,067	92,874	293,922	255,635

(1) Ver Nota 12 d).

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

b) No corrientes

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	228,280	235,103
Indemnización por desahucio	42,466	37,617
	270,746	272,720

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	2019	2018
Saldo al inicio	272,720	250,471
Costos de los servicios del período corriente	32,114	34,080
Costos por intereses	11,313	9,834
(Ganancias) / pérdidas actuariales (1)	(30,792)	4,481
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (2)	(5,746)	(16,467)
Beneficios pagados	(8,863)	(9,679)
Saldo al final	270,746	272,720

(1) Se registran en Otros resultados integrales.

(2) Los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas del 2018 se registraron como otros resultados integrales. En el año 2019 se registraron en los resultados del ejercicio.

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	2019	2018
Costos de los servicios del período corriente	32,114	34,080
Costos por intereses	11,313	9,834
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,746)	-
	37,681	43,914

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Futuro incremento salarial	1.50%	2.00%
Futuro incremento de pensiones	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	13.26%	14.16%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7,082	1,373
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(6,575)	(1,271)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	7,241	1,456
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(6,776)	(1,362)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-3%	-3%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(4,108)	1,382
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-2%	3%
Variación OBD (Rotación -5%)	4,275	(1,311)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	2%	-3%

12. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 2013, sin encontrarse en la actualidad impuestos pendientes de pago. Los años del 2016 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente (1)	285,628	276,478
Impuesto a la renta diferido (2)	(27,343)	(44,046)
	258,285	232,432

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se presenta en el rubro de impuestos por pagar neto de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta.

(2) Ver literal e) en esta Nota.

c) Impuestos por recuperar y otros por pagar

La composición de los impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar es como sigue:

Impuesto por recuperar

	2019	2018
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	28,569	11,323
	28,569	11,323

Otros impuestos por pagar

	2019	2018
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	8,513	8,437
Retenciones en la fuenta del Impuesto al Valor Agregado	2,939	1,513
	11,452	9,950

d) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	2019	2018
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	1,172,364	1,085,072
Menos - Participación de los trabajadores	(175,855)	(162,761)
Utilidad antes del impuesto a la renta	996,509	922,311
Más:		
Gastos no deducibles (1)	146,003	183,600
Base imponible	1,142,512	1,105,911
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	285,628	276,478
(-) Retenciones y créditos tributarios	(102,083)	(89,632)
	183,545	186,846

(1) Incluye principalmente: i) provisiones por facturas no recibidas por US$73,859 (2018: US$132,269); ii) provisiones jubilación y desahucio por US$41,850 (2018: US$43,914); iii) depreciación acelerada de activos por US$22,732 (2018: US$2,307); y, iv) depreciación vehículos con avalúos mayor de US$35,000 por US$2,023 (2018: US$2,146).

e) Impuesto a la renta diferido

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

	Activos		
	Jubilación patronal y desahucio	Provisiones (1)	Neto
Saldo al 1 de enero del 2018	-	40,280	40,280
Movimiento del año	10,978	33,068	44,046
Al 31 de diciembre de 2018	10,978	73,348	84,326
Movimiento del año	8,878	18,465	27,343
Al 31 de diciembre de 2019	19,856	91,813	111,669

(1) La Compañía reconoce un activo por impuesto diferido correspondiente a provisiones a proveedores permitidas según el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno; el cual será utilizado en el año siguiente, en el momento en que se realizaron los pagos respectivos.

f) Tasa efectiva

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

	2019	2018
Utilidad del año antes de impuestos	996,509	922,311
Impuesto a tasa del 25%	249,127	230,578
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro	36,501	45,900
Efecto de impuestos diferidos	(27,343)	(44,046)
Gasto por impuestos	258,285	232,432
Tasa efectiva de impuestos	26%	25%

g) 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 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 de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no se encuentra obligada a presentar informe de precios de transferencia debido al monto de sus transacciones.

h) 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, luego del análisis efectuado considera que el principal efecto es la contribución única temporal.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 comprende 1,082,000 (2018: 611,000) acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado, y se detalla a continuación:

	2019		2018	
	US$	%	US$	%
Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa (1)	1,081,999	100.00%	610,999	100.00%
Gonzalo Hincapié Narvaez	1	0.00%	1	0.00%
	1,082,000	100.00%	611,000	100.00%

(1) Durante el 2019 el capital social fue incrementado en US$471,000 mediante la aportación de los accionistas a través de la transferencia de vehículos, lo cual fue aprobado por la Junta General de Accionistas del 10 de diciembre del 2019. Ver Nota 8.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2019	2018
Cuentas por cobrar		
Quimpac Ecuador S.A.	921,405	469,238
Ecuatoriana de Sal y ProductosQuímicos C.A. ECUASAL	496,069	418,282
QC Terminales S.A.	41,045	24,375
	1,458,519	911,895

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

	Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. Ecuasal	QC Terminales S.A.	Otras relacionadas	Total
2019					
Ventas	4,940,608	3,504,440	98,486	-	8,543,534
Reembolsos	26,709	-	-	-	
Otros egresos	198,652	-	-	-	
Dividendos pagados	700,261	-	-	701	700,962
	5,866,230	3,504,440	98,486	701	9,244,496
2018					
Ventas	4,638,381	2,804,371	67,122	-	7,509,874
Otros egresos	319,265	-	-	-	
Dividendos pagados	556,591	-	-	557	557,148
	5,514,237	2,804,371	67,122	557	8,067,022

Remuneración personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente de Recursos Humanos, Representante Legal y Gerente Comercial.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	2019	2018
Salarios y beneficios a empleados de corto plazo	66,168	54,748
Bonos	16,800	13,704
Beneficios a empleados largo plazo	1,595	2,494
	84,563	70,946

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2019	Costo de los servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costos de transporte, almacenaje y despacho	5,344,714	-	-	5,344,714
Remuneraciones	833,473	-	-	833,473
Participación de los trabajadores (Nota 12)	175,855	-	-	175,855
Depreciación (Nota 8)	358,987	429	-	359,416
Mantenimiento	512,241	577	-	512,818
Honorarios	46,330	6,000	-	52,330
Viajes y representación	190,151	-	-	190,151
Seguros	173,617	-	-	173,617
Tributos	58,083	6,633	-	64,716
Servicio de estiba	306,730	-	-	306,730
Otros servicios básicos	16,147	-	-	16,147
Otros gastos	1,537	74,904	-	76,441
	8,017,865	88,543	-	8,106,408

2018	Costo de los servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costos de transporte, almacenaje y despacho	5,201,540	-	-	5,201,540
Remuneraciones	750,577	-	-	750,577
Participación de los trabajadores (Nota 12)	162,761	-	-	162,761
Depreciación (Nota 8)	186,322	429	-	186,751
Mantenimiento	441,846	790	-	442,636
Honorarios	33,415	6,826	-	40,241
Seguros	140,336	-	-	140,336
Tributos	56,663	4,339	-	61,002
Servicio de estiba	195,222	-	-	195,222
Otros servicios básicos	14,332	-	-	14,332
Otros gastos	3	67,426	1,485	68,914
	7,183,051	79,810	1,485	7,264,346

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.