

GRECLOIN S. A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Con el informe de los auditores independientes)

GRECLOIN S. A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado de Resultados Integrales

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Abreviaturas usadas:

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

IASB – Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

US\$ - Dólares Estadounidenses

CPA. Rosa Palacios Montes
Auditor Independiente

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

Grecloin S. A.:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grecloin S. A. y Subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grecloin S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre del 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Soy independiente de Grecloin S. A. y Subsidiarias de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para mi opinión.

Otras cuestiones

Los estados financieros consolidados de Grecloin S. A. y Subsidiarias correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros consolidados.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad sobre los estados financieros consolidados

La Administración de Grecloin S. A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la empresa en funcionamiento y utilizando las bases contables de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados tomados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de mi auditoría:

- Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi 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.
- Obtuve 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.

- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la administración.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluí 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 funcionamiento. Si concluí que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evalué la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

Restricción a la distribución y a la utilización

Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de Greclon S. A. y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y no debe utilizarse para ningún otro propósito.


C.P.A. Rosa Palacios Montes
No. de Registro de la Superintendencia
de Compañías: SCVS-RNAE-1211

Junio 30 del 2020
Guayaquil, Ecuador

GRECLOIN S. A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTA</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	370,518	410,937
Inversiones financieras	6	205,333	160,000
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	1,498,358	1,058,422
Inventarios	8	24,709	12,681
Gastos pagados por anticipado	9	41,968	27,370
Activos por impuestos corrientes	10	51,150	89,094
Total activos corrientes		2,192,036	1,758,504
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipo, neto	11	826,917	726,954
Inversión en asociada	12	85,000	85,000
Activos por impuestos diferidos	13	2,924	1,268
Total activos no corrientes		914,841	813,222
Total activos		3,106,877	2,571,726
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras a corto plazo	14	65,893	-
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	15	1,234,851	1,236,545
Pasivos por impuestos corrientes	10	128,650	128,670
Obligaciones acumuladas	16	126,885	102,876
Total pasivos corrientes		1,556,279	1,468,091
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras a largo plazo	14	102,409	-
Cuentas por pagar a largo plazo	17	353,009	300,946
Obligaciones por beneficios definidos	18	22,767	20,152
Total pasivos no corrientes		478,185	321,098
Total pasivos		2,034,464	1,789,189
PATRIMONIO			
Capital social	20	800	800
Aporte para futuras capitalizaciones		26,914	26,914
Reserva legal		10,993	11,044
Resultados acumulados		750,672	531,124
Otros resultados integrales acumulados		(1,774)	(4,796)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		787,605	565,086
Participaciones no controladoras		284,808	217,451
Total patrimonio		1,072,413	782,537
Total pasivo y patrimonio		3,106,877	2,571,726

Las notas adjuntas 1 a la 27 son parte integral de estos estados financieros.


MIROSLAVA BRIGETTE MORENO MORENO
GERENTE GENERAL


C.P.A. Bayron A. Arias Valarezo
Contador

GRECLOIN S. A. Y SUBSIDIARIAS

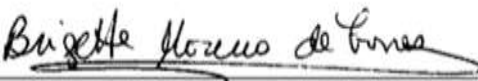
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NOTA</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	21	7,116,646	6,296,397
COSTOS DE OPERACIÓN	22	<u>(5,544,604)</u>	<u>(4,908,437)</u>
Utilidad bruta		1,572,042	1,387,960
Otros ingresos	23	317,447	175,797
GASTOS			
Gastos de administración	24	<u>(1,189,908)</u>	<u>(1,028,821)</u>
Utilidad operacional		699,581	534,936
Gastos financieros	25	<u>(26,017)</u>	<u>(11,554)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		673,564	523,382
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	10	(155,110)	(107,827)
Diferido	13	<u>1,656</u>	<u>1,268</u>
Total		<u>(153,454)</u>	<u>(106,559)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>520,110</u>	<u>416,823</u>
Utilidad del ejercicio atribuible a:			
Propietarios de la controladora		403,283	329,815
Participaciones no controladoras		<u>116,827</u>	<u>87,008</u>
		<u>520,110</u>	<u>416,823</u>

Las notas adjuntas 1 a la 27 son parte integral de estos estados financieros.


MIROSLAVA BRIGETTE MORENO MORENO
GERENTE GENERAL


C.P.A. Bayron A. Arias Valarezo
Contador

GRECLOIN S. A. Y SUBSIDIARIAS

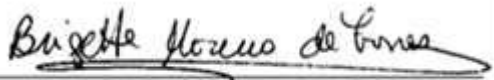
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Otros resultados integrales acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2017	800	26,914	10,644	617,444	(2,678)	653,124	256,781	909,905
Mas (menos) transacciones durante el año-								
Efecto de ajustes por conversión a NIIF completas	-	-	-	(58,306)		(58,306)	-	(58,306)
Distribución de dividendos	-	-	-	(483,511)	-	(483,511)	-	(483,511)
Otros cambios en el patrimonio	-	-	-	126,082	-	126,082	(125,632)	450
Utilidad del ejercicio	-	-	-	329,815	-	329,815	87,008	416,823
Apropiación de reserva legal	-	-	400	(400)	-	-	-	-
Reconocimiento pérdidas actuariales	-	-	-	-	(2,118)	(2,118)	(706)	(2,824)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	800	26,914	11,044	531,124	(4,796)	565,086	217,451	782,537
Mas (menos) transacciones durante el año-								
Distribución de dividendos	-	-	-	(153,568)	-	(153,568)	(35,081)	(188,649)
Ajustes contables	-	-	-	(27,329)	-	(27,329)	(12,107)	(39,436)
Otros cambios en el patrimonio	-	-	(326)	(2,563)	-	(2,889)	(3,288)	(6,177)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	403,283	-	403,283	116,827	520,110
Apropiación de reserva legal	-	-	275	(275)	-	-	-	-
Reconocimiento pérdidas actuariales	-	-	-	-	3,022	3,022	1,006	4,028
Saldos al 31 de diciembre del 2019	800	26,914	10,993	750,672	(1,774)	787,605	284,808	1,072,413

Las notas adjuntas 1 a la 27 forman parte integral de estos estados financieros.


MIROSLAVA BRIGETTE MORENO MORENO
GERENTE GENERAL


C.P.A. Bayron A. Arias Valarezo
Contador

GRECLOIN S. A. Y SUBSIDIARIAS

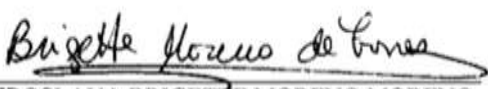
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NOTA</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del ejercicio		520,110	416,823
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación	22-24	180,134	161,405
Otras partidas distintas al efectivo		28,833	(312,168)
Cambios netos en activos y pasivos-			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(439,936)	57,214
(Aumento) disminución en inventarios		(12,028)	17,964
(Aumento) en gastos pagados por anticipado		(14,598)	(17,399)
Disminución en activos por impuestos corrientes		37,944	13,008
(Aumento) en otros activos no corrientes		(1,656)	(46)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(1,694)	252,023
(Disminución) en pasivo por impuestos corrientes		(20)	(13,332)
Aumento en pasivos acumulados		24,009	4,752
Aumento en cuenta por pagar a largo plazo		52,063	18,717
Aumento en obligaciones por beneficios definidos		2,615	7,897
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de Operación		375,776	606,858
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Venta de equipos		-	1,179
Adiciones de equipos		(221,293)	(221,293)
Inversiones financieras		(45,333)	(130,000)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de Inversión		(266,626)	(350,114)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pago de dividendos		(317,871)	(232,572)
Obligaciones financieras a corto plazo		65,893	-
Obligaciones financieras a largo plazo		102,409	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de Financiación		(149,569)	(232,572)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(40,419)	24,172
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:			
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		410,937	386,765
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	5	370,518	410,937

Las notas 1 a la 27 son parte integral de estos estados financieros.


MIROSLAVA BRIGETTE MORENO MORENO
GERENTE GENERAL


C.P.A. Bayron A. Arias Valarezo
Contador

GRECLOIN S. A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Grecloin S.A., fue constituida el 16 de julio del 2014 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 01 de agosto del 2014, con el objeto social de dedicarse exclusivamente a la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincular y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial. Tiene como domicilio principal la ciudad de Guayaquil en la dirección Ciudadela Bahía Norte, Calle Pública Número 0-01 con intersección Avenida De las Américas, Manzana 57, Edificio Sky Building, Piso 11, Oficina 1122.

Sus accionistas con el 35% del capital social, Raúl Orlando Torres Moreno; con el 25% cada uno, Rafael Orlando Torres Fabara y Miroslava Brigitte Moreno Moreno; y, con el 15% Carolina Brigitte Torres Moreno, todos de nacionalidad ecuatoriana.

Las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados son las siguientes:

Nombre de la Subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y Poder de voto	
			2019	2018
Transteiner S. A.	Prestar el servicio de transporte de carga pesada a nivel nacional e internacional.	Ecuador	75%	75%
Intersoleq S. A.	Dedicarse a la venta y alquiler de generadores y containers.	Ecuador	55%	55%
Intermodaltrade Logistics S.A.	Actuar como agente naviero o marítimo prestando servicio de transporte multimodal y operador logísticos de carga.	Ecuador	70%	70%
Transurbana S.A.	Actividades de transporte de carga por carretera.	Ecuador	55%	55%

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Grecloin S. A. en la preparación de sus estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

NOTA 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 aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros consolidados.

(a) Bases de preparación de estados financieros consolidados-

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de los estados financieros consolidados 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 del Grupo. 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.

(b) Bases para la consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Grecloin S. A. y Subsidiarias. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- (i) Tiene poder sobre la participada
- (ii) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- (iii) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

Se evalúa el control en una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de voto de una participada (el poder sobre la participada se genera los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral), se considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- (i) El tamaño de la participación del Grupo (derecho de voto) en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- (ii) Los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes.
- (iii) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- (iv) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando se adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que se deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral y del resultado neto del año se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

Subsidiarias: Son aquellas entidades sobre las que Greclon S. A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

Participaciones no controladoras: Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

Inversiones en asociadas: Son aquellas en las cuales Grecloin S. A. ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas del Grupo en la que se invierte.

Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación del Grupo en los activos netos de la asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación se reconocen siempre y cuando el Grupo haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación-

Moneda funcional y moneda de presentación: Las partidas en los estados financieros consolidados se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde operan las principales compañías del Grupo (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo.

Transacciones y saldos: Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidas en otro resultado integral por calificar como coberturas de flujo de efectivo.

(d) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja y efectivo disponible en bancos locales, así como activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(e) Inversiones financieras-

Las inversiones financieras son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que la Administración de la Compañía y sus subsidiarias, tienen la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales menores a doce meses.

Posterior a su reconocimiento inicial se mide al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

(f) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

(g) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen suministros y materiales, los cuales son reconocidos en los resultados del período en el momento de su utilización.

(h) Propiedades y equipo-

- (i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- (ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades y equipo del Grupo, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Vehículos	5
Chasis	5
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipos de computación	3
Otros activos fijos	10

(iv) Retiro o venta de propiedades y equipo- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(i) Inversiones en asociadas-

Son aquellas inversiones en las cuales Grecloin S. A. y sus Subsidiarias ejercen una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de las compañías en que se invierte.

Las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de Grecloin S. A. en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación de Grecloin S. A. se reconocen siempre y cuando Grecloin S. A. haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

(j) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar-

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio es de 15 a 30 días.

(k) Impuestos-

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

(i) Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

- (ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

(l) Provisiones.-

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

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

(m) Beneficios a empleados.-

- (i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo por un profesional independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

- (ii) Participación a trabajadores.- Greclon S. A. y sus Subsidiarias, reconocen un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(n) Reconocimiento de ingresos.-

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando se transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía y la transferencia se puede medir fiablemente.

(o) Costos y gastos.-

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

(p) Compensación de saldos y transacciones.-

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación. Grecloin S.A. y sus Subsidiarias, tienen la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía y sus Subsidiarias han utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que Grecloin y sus Subsidiarias, determinen los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

En el curso normal de sus operaciones y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de crédito, de liquidez y de tasa de interés. La gestión del riesgo está controlada por la gerencia de la Compañía, con el soporte del departamento financiero, siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas por la gerencia.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. En las transacciones de ventas realizadas con clientes, la Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con clientes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los posibles incumplimientos de la contraparte.

Riesgo de liquidez-

La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo para la gestión de liquidez de manera que se puedan manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés del mercado.

Este riesgo surge del endeudamiento a largo plazo de la Compañía. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2019	2018
Caja	6,048	5,996
Depósitos en bancos locales	364,470	404,941
	370,518	410,937

NOTA 6. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones financieras consistían en:

	2019	2018
Depósito a plazo (1)	<u>205,333</u>	<u>160,000</u>

- (1) Corresponde a un depósito a plazo con el Banco del Pacífico S. A., por US\$ 25,000 con plazo de 270 días, a una tasa de interés del 6.15% anual de la compañía Intersoleq S. A. Tres Depósitos a plazo con el Banco del Pacifico S. A., por US\$ 30,000, US\$ 50,333 y US\$ 50,000 con plazos de 270, 120 y 91 días, a una tasa de interés nominal del 6%, 5.75% y 5.50% anual respectivamente a favor de la compañía Transteiner S. A. Y un depósito con el Banco Pacifico S. A., por US\$ 50,000 con plazo de 91 días y una tasa de interés del 5.50% anual a favor de la compañía Grecloin S. A.

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2019	2018
Cientes (1)	<u>1,248,282</u>	<u>818,529</u>
Menos- Provisión para cuentas		
Incobrables	<u>(4,449)</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>1,243,833</u>	<u>818,529</u>
Anticipo a proveedores	237,443	195,047
Cuentas por cobrar empleados	9,541	15,867
Otras cuentas por cobrar	<u>7,541</u>	<u>28,979</u>
	<u>1,498,358</u>	<u>1,058,422</u>

- (1) Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía y sus Subsidiarias evalúan los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de su experiencia crediticia, y asignan límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ 459,417 (US\$ 288,908 al 2018).

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas, pero no deterioradas por US\$ 788,865 (US\$ 529,621 al 2018) para las cuales no se ha establecido estimación para cuentas de dudoso recaudo dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	2019	2018
Entre 1 y 30 días	357,552	262,950
Entre 31 y 60 días	95,742	89,864
Entre 61 y 90 días	25,826	37,384
Más de 91 días	309,745	139,423
	788,865	529,621

NOTA 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios consistían en:

	2019	2018
Combustible	4,035	-
Suministros y materiales	20,674	12,681
	24,709	12,681

NOTA 9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos pagados por anticipado consistían en:

	2019	2018
Seguros pagados por anticipado	41,968	27,370

NOTA 10. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2019	2018
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	17,039	61,604
Crédito tributario IVA y retenciones	34,111	27,490
	51,150	89,094
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	100,847	107,827
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	19,872	13,627
Retenciones de impuesto a la renta	7,931	7,216
	128,650	128,670

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización; no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros antes de asientos de eliminación y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2019	2018
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	673,564	523,382
Ingresos por impuesto diferido	1,656	-
	<u>675,220</u>	<u>523,382</u>
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Dividendos percibidos exentos	(157,873)	(185,675)
Otras rentas exentas	(86,133)	(29,664)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	85,278	26,487
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	566	5,256
Gastos no deducibles	77,890	21,711
Diferencias Temporarias:		
Por provisiones (Diferentes a J. Patronal y Desahucio)	5,232	-
Provisión por jubilación patronal y desahucio	-	5,073
Utilidad gravable	<u>600,180</u>	<u>366,570</u>
Impuesto a la renta causado 22%	123,322	38,769
Impuesto a la renta causado 25%	31,788	69,058
Total impuesto a la renta	<u>155,110</u>	<u>107,827</u>

De acuerdo con lo establecido en el Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno:

“El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al cincuenta por ciento (50%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerán en el reglamento”.

Las declaraciones de impuestos de los años 2016 al 2019 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la tasa efectiva de impuesto fue:

	2019	2018
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	675,220	523,382
Impuesto a la renta corriente	155,110	107,827
Tasa efectiva de impuesto	25.84%	20.60%

Aspectos tributarios-

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. -

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111, de diciembre 31 del 2019, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Anticipo de impuesto a la renta

Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la Renta, éste 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.

Contribución única y temporal

Las compañías que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$ 1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, conforme la siguiente tabla:

<u>Ingreso gravado desde</u>	<u>Ingreso gravado hasta</u>	<u>Tarifa</u>
1,000,000	5,000,000	0.10%
5,000,001	10,000,000	0.15%
10,000,001	En adelante	0.20%

La declaración y pago serán efectuados hasta el 31 de marzo de los periodos 2020, 2021 y 2022.

Deducibilidad de intereses en créditos externos

Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de estos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o personas naturales, el monto total de interés neto en operaciones efectuadas con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

Gastos deducibles

- El gasto de interés proveniente de instituciones financieras, aseguradoras y entidades del sector financiero locales se podrá deducir hasta el porcentaje establecido por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- El gasto de interés por transacciones con partes relacionadas locales se podrá deducir hasta el 20% de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA).
- El gasto de interés por transacciones con relacionadas, instituciones financieras, aseguradoras del exterior se podrá deducir hasta el 300% del patrimonio de la Compañía.

Exoneraciones del Impuesto de Salida de Divisas

- Reducción del tiempo mínimo de financiamiento de la amortización de capital e intereses a 180 días o más.
- Distribución de dividendos para aquellos que su beneficiario efectivo sea residente en Ecuador.
- Se elimina la permanencia mínima de 360 días de los rendimientos financieros y ganancias de capital.
- Los rendimientos financieros entre partes relacionadas no aplicarán exoneraciones.

No aplicarán exoneraciones por créditos otorgados entre septiembre y diciembre del 2019, cuya tasa de interés supere la tasa máxima referencial emitido por el Banco Central del Ecuador, y cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre del 2019.

Jubilación patronal y desahucio

Hasta el año 2021, la imposición del reverso de la provisión registrada y no utilizada se realizará con base en su deducibilidad.

A partir del año 2022, existirá un derecho de deducción del gasto de provisión por jubilación patronal y desahucio, siempre que se hubiere realizado actuarialmente por empresas o profesionales especializadas; sin embargo, las condiciones para la deducibilidad de provisión por jubilación patronal son los siguientes: (i) personal con al menos de 10 años de permanencia; y, (ii) aportes en efectivo realizados a empresas especializadas en administración de fondos autorizadas.

NOTA 11. PROPIEDADES Y EQUIPO, neto

Los saldos de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-2017	Adiciones y/o retiros, neto	Saldos al 31-Dic-2018	Adiciones y/o retiros, neto	Saldos al 31-Dic-2019
Edificios	291,563	-	291,563	-	291,563
Instalaciones	12,865	-	12,865	-	12,865
Vehículos	580,686	176,154	756,840	197,852	954,692
Chasis	63,034	32,371	95,405	27,281	122,686
Maquinaria y equipo	213,260	-	213,260	11,035	224,295
Muebles y enseres	7,493	-	7,493	420	7,913
Equipo de oficina	9,273	810	10,083	295	10,378
Equipos de computación	15,479	8,013	23,492	10,032	33,524
Otros activos fijos	14,472	1,846	16,318	445	16,763
	1,208,125	219,194	1,427,319	247,360	1,674,679
Depreciación acumulada	(540,429)	(159,936)	(700,365)	(147,397)	(847,762)
	<u>667,696</u>	<u>59,258</u>	<u>726,954</u>	<u>99,963</u>	<u>826,917</u>

NOTA 12. INVERSIÓN EN ASOCIADA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la inversión en asociada consistía en:

<u>Compañía</u>	Porcentaje de participación en el capital		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
Intersoleq S. A. (1)	45%	45%	<u>85,000</u>	<u>85,000</u>

(1) Dedicada a actividades de alquiler de máquinas y maquinaria industrial.

NOTA 13. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los activos por impuestos diferidos consistían en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto diferido	<u>2,924</u>	<u>1,268</u>

El movimiento de la cuenta activos por impuestos diferidos es el siguiente:

	US\$
Saldo al 1 de enero del 2019	1,268
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	1,656
Saldo al 31 de diciembre del 2019	2,924

(1) Corresponde a activos por impuestos diferidos originados en las provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio.

El movimiento de los activos por impuestos diferidos sin considerar compensación es el siguiente:

	Provisiones de jubilación patronal y desahucio
Saldo al 1 de enero del 2019	1,268
Crédito a resultados por impuestos diferidos	1,656
Saldo al 31 de diciembre del 2019	2,924

NOTA 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones financieras consistían en:

<u>2019</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción no corriente</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
<u>Corporación Financiera Nacional BP</u>				
Operación: 0020586216	65,893	102,409	Junio - 2022	8.95%

Al 31 de diciembre del 2019 los préstamos y obligaciones financieras con Corporación Financiera Nacional BP, corresponde a un préstamo a tres años plazo con una tasa de interés reajutable obtenido para financiar la adquisición de cuatro cabezales y sus respectivos chasis para incrementar la operación de la compañía y dicho préstamos esta garantizado con un contrato de prenda sobre los cabezales adquiridos.

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2019	2018
Cuentas por pagar proveedores locales	672,410	489,665
Cuentas por pagar relacionadas	4,473	43,120
Cuentas por pagar accionistas	209,353	241,352
Cuenta por pagar empleados	4,482	3,177
Anticipos de clientes	4,873	4,121
Obligaciones con el IESS	10,816	9,357
Dividendos por pagar	121,194	243,939
Otras cuentas por pagar	207,250	201,814
	1,234,851	1,236,545

NOTA 16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2019	2018
Décimo tercer sueldo	2,843	2,002
Décimo cuarto sueldo	11,296	10,789
Vacaciones	14,243	9,681
Participación trabajadores (1)	98,503	80,404
	126,885	102,876

- (1) Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía y sus Subsidiarias han cancelado US\$ 80,404 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2018.

NOTA 17. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	2019	2018
Rafael Orlando Torres Fabara (1)	168,356	168,356
Brigitte Miroslava Moreno (1)	47,783	72,539
Raúl Torres Moreno (1)	151	151
Santiago Ponce Parra (1)	14,400	-
Dividendos por pagar	-	7,600
Valores por liquidar	68,524	-
Otras cuentas por pagar	53,795	52,300
	353,009	300,946

- (1) Por estas obligaciones no existen documentos firmados y las mismas no generan interés alguno.

NOTA 18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	2019	2018
Jubilación patronal	14,670	12,763
Desahucio	8,097	7,389
	22,767	20,152

Los movimientos del 2019 y 2018 de las obligaciones por beneficios definidos fueron como sigue:

	2019		2018	
	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Saldo inicial	12,763	7,389	7,320	4,935
Costo laboral por servicios actuariales	3,421	1,810	2,483	1,583
Costo financiero	985	562	605	402
Efecto liquidaciones anticipadas	-	-	(213)	-
Pérdidas (ganancias) actuariales	(2,499)	(1,529)	2,568	469
Beneficios pagados directamente por el empleador		(135)		
Saldo final	14,670	8,097	12,763	7,389

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

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado a la misma empresa o empleador.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%

NOTA 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 5)	370,518	410,937
Inversiones financieras (Nota 6)	205,333	160,000
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	1,498,358	1,058,422
	<u>2,074,209</u>	<u>1,629,359</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 14)	168,302	
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 15)	1,234,851	1,236,545
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 17)	353,009	300,946
	<u>1,756,162</u>	<u>1,537,491</u>

NOTA 20. PATRIMONIO

Capital social- El capital suscrito y pagado de la Controladora al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1.00 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

Aporte para futuras capitalizaciones- Corresponde a aportes recibidos de los accionistas por US\$ 26,914 entregados para futuros aumentos de capital.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2019, el monto de la reserva legal asciende a US\$ 10,993

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancias acumuladas distribuibles	531,124	617,444
Distribución de dividendos	(153,568)	(483,511)
Efecto de ajustes por conversión a NIIF completas	-	(58,30)
Ajustes contables	(27,329)	
Otros cambios en el patrimonio	(2,563)	126,082
Utilidad neta del ejercicio	403,283	329,415
Apropiación de reserva legal	(275)	
	<u>750,672</u>	<u>531,124</u>

Otros resultados integrales acumulados- Corresponden a ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones. Al 31 de diciembre del 2019, las pérdidas actuariales corresponden a US\$ (1,774).

NOTA 21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	2019	2018
Ingresos operacionales	<u>7,116,646</u>	<u>6,296,397</u>

NOTA 22. COSTOS DE OPERACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los costos de operación comprenden:

	2019	2018
Remuneraciones y beneficios sociales	143,087	112,337
Mantenimiento y repuestos	1,041,065	939,655
Combustibles y lubricantes	88,197	-
Depreciación	87,779	77,676
Servicios de transporte	3,683,747	3,460,724
Gastos logísticos	168,257	20,948
Alquiler de inmuebles y equipos	49,275	19,484
Otros costos de operación	<u>283,197</u>	<u>277,613</u>
	<u>5,544,604</u>	<u>4,908,437</u>

NOTA 23. OTROS INGRESOS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, otros ingresos comprenden:

	2019	2018
Ventas de activos fijos	3,790	747
Ingresos por siniestros	77,943	29,664
Ingresos por dividendos	2,915	31,860
Ingresos administrativos	39,344	7,504
Ingresos por reembolsos	121,836	77,474
Intereses ganados	9,735	152
Otros ingresos ocasionales	<u>61,884</u>	<u>28,396</u>
	<u>317,447</u>	<u>175,797</u>

NOTA 24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos de administración comprenden:

	2019	2018
Sueldos	248,511	226,467
Beneficios sociales	60,088	52,810
Aporte a la seguridad social	29,928	27,279
Servicios prestados	31,953	28,040
Gastos de transporte	17,169	-
Capacitaciones	2,790	2,087
Gasto de viaje	4,314	18,030
Honorarios	34,349	37,010
Alimentación	16,087	9,882
Gastos de seguro	88,522	65,058
Impuestos y contribuciones	6,920	7,128
Servicios básicos	15,951	20,777
Mantenimiento y reparaciones	6,003	36,407
Depreciación	92,355	83,729
Gastos de gestión	10,903	10,884
Crédito tributario no utilizado	173,539	136,059
Participación a trabajadores	98,503	80,406
Suministros	19,554	6,199
Otros gastos de administración	232,469	180,569
	1,189,908	1,028,821

NOTA 25 GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos financieros comprenden:

	2019	2018
Intereses pagados	13,399	4,386
Comisiones y gastos bancarias	12,618	3,389
Otros gastos financieros	-	3,779
	26,017	11,554

**NOTA 26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE
INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (30 de junio del 2019), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, excepto por la afectación económica y social que podría ocurrir en el país por brote del virus COVID-19 ocurrido a finales del año 2019, el cual tuvo su rápida expansión alrededor del mundo y originó que el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declarara a esta enfermedad como una “pandemia”. El Ecuador se ha visto afectado por esta situación, razón por la cual el 16 de marzo de 2020 mediante el decreto presidencial No. 1017 fue declarado el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional y se establecieron varias medidas de prevención y control con el propósito de controlar la situación de emergencia sanitaria, entre las cuales se incluyeron: i) restricción de la circulación en el país de vehículos y personas, ii) suspensión de transporte aéreo y terrestre de personas a nivel nacional e internacional y iii) suspensión de la jornada laboral presencial en el sector público y privado, excepto para ciertos sectores estratégicos. A la fecha de emisión de los estados financieros la economía de la compañía se mantiene saludable y la Administración esta tomando las medidas necesarias para mantener las operaciones en funcionamiento, resguardando el bienestar de los empleados, proveedores y clientes.

NOTA 27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración el 28 de enero del 2020.

GRECLOIN S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en US Dólares)

Cuentas	Controladora GRECLOIN S.A.	SUBSIDIARIAS				Total controladora y subsidiaria	Eliminaciones entre compañías	Saldos Consolidados
		Transteiner	Intersoleq	Intrallog	Transurbana			
Activos:								
Activos corrientes								
Efectivo en caja y bancos	33,279	169,765	68,074	73,933	25,467	370,518	-	370,518
Inversiones temporales	50,000	130,333	25,000	-	-	205,333	-	205,333
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	17,996	1,237,444	71,571	158,168	13,179	1,498,358	-	1,498,358
Inventarios, repuestos y materiales	-	13,884	10,825	-	-	24,709	-	24,709
Gastos pagados por anticipado	848	39,865	1,255	-	-	41,968	-	41,968
Activos por impuestos corrientes	3,001	46	14,528	33,162	413	51,150	-	51,150
Total activos corrientes	105,124	1,591,337	191,253	265,263	39,059	2,192,036	-	2,192,036
Activos no corrientes								
Propiedades y equipos	203,375	417,783	140,507	3,674	61,578	826,917	-	826,917
Inversiones en subsidiarias	20,840	-	-	-	-	20,840	(20,840)	-
Inversión en asociada	-	85,000	-	-	-	85,000	-	85,000
Otros activos	-	2,924	-	-	-	2,924	-	2,924
Total activos no corrientes	224,215	505,707	140,507	3,674	61,578	935,681	(20,840)	914,841
Total activos	329,339	2,097,044	331,760	268,937	100,637	3,127,717	(20,840)	3,106,877

GRECLOIN S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en US Dólares)

Cuentas	Controladora GRECLOIN S.A.	Subsidiarias				Total controladora y subsidiaria	Eliminaciones entre compañías	Saldos Consolidados
		Transteiner	Intersoleq	Intralog	Transurbana			
Pasivos:								
Pasivos corrientes								
Obligaciones financieras	-	65,893	-	-	-	65,893	-	65,893
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	209,927	796,251	72,656	140,213	15,804	1,234,851	-	1,234,851
Pasivos por impuestos corrientes	1,176	81,114	22,319	19,559	4,482	128,650	-	128,650
Obligaciones acumuladas	-	86,256	23,414	13,600	3,615	126,885	-	126,885
Total pasivos corrientes	211,103	1,029,514	118,389	173,372	23,901	1,556,279	-	1,556,279
Pasivos no corrientes								
Obligaciones financieras	-	102,409	-	-	-	102,409	-	102,409
Cuentas por pagar a largo plazo	-	243,381	35,000	1,200	73,428	353,009	-	353,009
Obligaciones por beneficios definidos	-	22,767	-	-	-	22,767	-	22,767
Total pasivos no corrientes	-	368,557	35,000	1,200	73,428	478,185	-	478,185
Total pasivos	211,103	1,398,071	153,389	174,572	97,329	2,034,464	-	2,034,464
Patrimonio:								
Capital social	800	21,800	800	5,000	1,000	29,400	(28,600)	800
Aporte para futuras capitalizaciones	-	-	48,935	-	-	48,935	(22,021)	26,914
Reserva legal	400	10,907	705	2,500	500	15,012	(4,019)	10,993
Resultados acumulados	-	374,257	69,415	48,992	(10,002)	482,662	(134,998)	347,664
Resultado del ejercicio	117,036	294,375	58,516	37,873	11,810	519,610	(116,602)	403,008
Otros Resultados Integrales		(2,366)				(2,366)	592	(1,774)
Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora	118,236	698,973	178,371	94,365	3,308	1,093,253	(305,648)	787,605
Participación no controladora	-	(174,743)	(80,267)	(28,310)	(1,489)		284,808	284,808
Patrimonio neto	118,236	524,230	98,104	66,056	1,819	1,093,253	(20,840)	1,072,413
Total pasivos y patrimonio neto	329,339	1,922,301	251,493.05	240,628	99,148	3,127,717	(20,840)	3,106,877

GRECLOIN S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en US Dólares)

Cuentas	Controladora	Subsidiarias				Total	Eliminaciones	Saldos
	Grecloin S.A.	Transteiner	Intersoleq	Intrallog	Transurbana	controladora y subsidiaria	entre compañías	Consolidados
Ingresos de actividades ordinarias	154,957	5,868,706	467,878	568,524	69,157	7,129,222	(12,576)	7,116,646
Costo de operación	(3,216)	(4,876,971)	(227,699)	(392,450)	(44,268)	(5,544,604)	-	(5,544,604)
Utilidad bruta	151,741	991,735	240,179	176,074	24,889	1,584,618	(12,576)	1,572,042
Otros ingresos	16,067	292,386	7,207	281	1,506	317,447	-	317,447
Gastos:								
Gastos de administración y ventas	(50,722)	(848,940)	(171,676)	(124,837)	(6,309)	(1,202,484)	12,576	(1,189,908)
Gastos financieros	(50)	(19,140)	(650)	(2,866)	(3,311)	(26,017)	-	(26,017)
Utilidad antes de impuesto a la renta	117,036	416,041	75,060	48,652	16,775	673,564	-	673,564
Impuesto a la renta								
Corriente	-	(123,322)	(16,544)	(10,779)	(4,465)	(155,110)	-	(155,110)
Diferido	-	1,656	-	-	-	1,656	-	1,656
Total	-	(121,666)	(16,544)	(10,779)	(4,465)	(153,454)		(153,454)
Utilidad del ejercicio y total del resultado integral	117,036	294,375	58,516	37,873	12,310	520,110	-	520,110
Utilidad del ejercicio atribuible a:								
Propietarios de la controladora	117,036	220,781	32,184	26,511	6,771	403,283		403,283
Participaciones no controladoras	-	73,594	26,332	11,362	5,540	116,827	-	116,827
	117,036	294,375	58,516	37,873	12,310	520,110	-	520,110

GRECLOIN S. A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas	Controladora	Subsidiarias				Total	Eliminaciones	Saldos
	Greclain S. A.	Transteiner	Intersoleq	Intrallog	Transurbana	controladora y subsidiarias	Entre Compañías	
Capital social								
Saldo inicial y final	800	21,800	800	5,000	1,000	29,400	(28,600)	800
Aporte para futuras capitalizaciones								
Saldo inicial y final	-	-	48,935	-	-	48,935	(22,021)	26,914
Reserva legal								
Saldo inicial	400	10,907	705	2,500	-	14,512	(3,794)	10,718
Apropiación de resultados del período	-	-	-	-	500	500	(225)	275
Ajuste	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	400	10,907	705	2,500	500	15,012	(4,019)	10,993
Resultados acumulados								
Saldo inicial	106,463	402,451	150,157	61,678	(10,002)	710,747	(182,186)	528,561
Efecto de ajustes por conversión a NIIF completas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	(28,194)	(11,242)	-	-	(39,436)	12,107	(27,329)
Dividendos	(106,463)	-	(69,500)	(12,686)	-	(188,649)	35,081	(153,568)
Utilidad neta del ejercicio	117,036	294,375	58,516	37,873	11,810	519,610	(116,602)	403,008
Saldo final	117,036	668,632	127,931	86,865	1,808	1,002,272	(251,600)	750,672
Otros resultados integrales acumulados								
Saldo inicial	-	(6,394)	-	-	-	(6,394)	1,598	(4,796)
Ajustes	-	4,028	-	-	-	4,028	(1,006)	3,022
Saldo final	-	(2,366)	-	-	-	(2,366)	592	(1,774)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	118,236	698,973	178,371	94,365	3,308	1,093,253	(305,648)	787,605
Participaciones no controladoras								
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	284,808	284,808
Saldo final	-	-	-	-	-	-	284,808	284,808
Total patrimonio	118,236	698,973	178,371	94,365	3,308	1,093,253	(20,840)	1,072,414

