SCHRYVER DEL ECUADOR S.A. (SUBSIDIARIA DE H.J. SCHRYVER & CO. (GMBH & CO.KG))

Informe de los Auditores Independientes a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.
(SUBSIDIARIA DE H.J. SCHRYVER & CO. (GMBH & CO.KG))
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019

Índice

Informe de los auditores independientes:	2 – 4
Estado de situación financiera separado:	5 – 6
Estado de resultado integral separado:	7
Estado de cambios en el patrimonio separado:	8
Estado de flujos de efectivo separados:	9
Notas a los estados financieros separados:	10 - 54

Abreviaturas usadas:

NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
CPA	Contador Público Autorizado
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
RNAE	Registro Nacional de Auditores Externos
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
US$	U.S. dólares
IR	Impuesto a la renta

Pedro Ponce C. EWGroup

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.
(SUBSIDIARIA DE H.J. SCHRYVER & CO. (GMBH & CO.KG))

Quito, 9 de junio de 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de SCHRYVER DEL ECUADOR S.A. (SUBSIDIARIA DE H.J. SCHRYVER & CO. (GMBH & CO.KG)) en adelante "La Compañía", que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y notas a los estados financieros por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía, al 31 de diciembre de 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados" de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía, de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros asuntos y otra información

Otros asuntos

- Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado a esa fecha fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 17 de abril del 2019 contiene una opinión sin salvedades.

- De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de la Compañía deben presentarse en forma separada (por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) y consolidado con la entidad en la cual mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en su rendimiento variable – entidad controlada (BLUE EXPRESS COMPANY COURIERAGIL S.A.). Los estados financieros separados adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados que se presentan por separado.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas**,** que no incluye los estados financieros separados y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma. En conexión con la auditoria de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros separados.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o

bien no exista alguna otra alternativa realista. La Administración de la Compañía es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados 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 grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a 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 de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además, como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros separados, 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 un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

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

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, 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 separados o, si dichas revelaciones no son

expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados 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.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, sobre cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, de acuerdo a lo establecido en la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGERCGC15-00003218 de la Compañía, se emite por separado.

EW Group

Número de Registro en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: RNAE-1361

Felipe Paredes
Socio

SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.
(SUBSIDIARIA DE H.J. SCHRYVER & CO. (GMBH & CO.KG))

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

ACTIVOS	**Notas**	**2019**	**2018**
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	274.033	293.462
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	3.368.854	4.256.121
Activos del contrato	8	440.394	447.875
Activos por impuestos corrientes	18	97.886	31.720
Total activos corrientes		4.181.167	5.029.178
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	85.588	85.588
Otros activos financieros	9	89.975	86.452
Propiedades y equipos	10	200.536	225.917
Activos por derechos de uso	11	506.606	-
Activos intangibles	7	19.187	31.888
Inversiones en subsidiarias	12	9.000	9.000
Activos por impuestos diferido	19	6.247	41.005
Total activos no corrientes		917.139	479.850
TOTAL ACTIVOS		5.098.306	5.509.028

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

Oberer Nisi Wolfgang
Gerente General

Viviana Galarza
Contadora General

SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.
(SUBSIDIARIA DE H.J. SCHRYVER & CO. (GMBH & CO.KG))

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

PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2019	2018
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	13	417.331	367.982
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	2.027.106	2.884.363
Pasivos del contrato	15	204.027	230.204
Obligaciones acumuladas	16	78.919	142.900
Pasivos por arrendamiento	11	127.648	-
Pasivos por impuestos corrientes	18	57.103	72.722
Total pasivos corrientes		2.912.134	3.698.171
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	103.577	85.568
Pasivos por arrendamiento	11	403.928	-
Obligaciones por beneficios definidos	17	479.959	525.045
Total pasivos no corrientes		987.464	610.613
TOTAL PASIVOS		3.899.598	4.308.784
PATRIMONIO:	21		
Capital social		65.144	65.144
Reservas		63.297	63.297
Resultados acumulados		1.070.267	1.071.803
TOTAL PATRIMONIO		1.198.708	1.200.244
TOTAL		5.098.306	5.509.028

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

Oberer Nisi Wolfgang
Gerente General

Viviana Galarza
Contadora General

SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.
(SUBSIDIARIA DE H.J. SCHRYVER & CO. (GMBH & CO.KG))

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

	Notas	2019	2018
		(en U.S. dólares)	
Ventas	23	15.671.929	17.158.977
Costo de ventas	24	(12.536.459)	(13.671.573)
Margen bruto		**3.135.470**	**3.487.404**
Gastos:	24		
Gastos de administración y ventas		(2.602.720)	(2.823.199)
Gastos financieros		(429.310)	(573.100)
Otros gastos, (ingresos), neto		(10.830)	139.124
Utilidad antes de impuesto a la renta		**92.610**	**230.229**
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		(67.268)	(180.058)
Diferido		(6.242)	44.393
Utilidad del año		**19.100**	**94.564**
Otro resultado integral del año:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Nuevas mediciones por:			
Impuestos diferidos	19	(28.516)	(3.388)
Obligaciones por beneficios definidos	17	117.880	59.515
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		**108.464**	**150.691**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Oberer Nisi Wolfgang
Gerente General

Viviana Galarza
Contadora General

SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.
(SUBSIDIARIA DE H.J. SCHRYVER & CO. (GMBH & CO.KG))

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

			Utilidades Retenidas			
	Capital	Reservas	Adopción de NIIF por primera vez	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	65.144	63.297	(20.291)	(39.681)	1.124.772	1.193.241
Otros	-	-	-	-	(31.434)	(31.434)
Utilidad del año	-	-	-	(56.127)	94.564	38.437
Saldos al 31 de diciembre de 2018	65.144	63.297	(20.291)	(95.808)	1.187.902	1.200.244
Resolución de la Junta General de Accionistas						
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(110.000)	(110.000)
Utilidad del año	-	-	-	89.364	19.100	108.464
Saldos al 31 de diciembre de 2019	65.144	63.297	(20.291)	(6.444)	1.097.002	1.198.708

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

Oberer Nisi Wolfgang
Gerente General

Viviana Galarza
Contadora General

SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.

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

	Nota	2019	2018
		(en U.S. dólares)	
Flujo de efectivo de (en) actividades de operación:			
Recibido de clientes		16.451.103	16.832.498
Pagado a proveedores y empleados		(16.177.782)	(15.997.831)
Impuesto a la renta corriente		(144.532)	(125.413)
Participación trabajadores		(40.629)	-
Otros gastos netos		(10.830)	(159.549)
Impuestos diferidos		-	-
Intereses pagados		(17.131)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		60.199	549.705
Flujo de efectivo de (en) actividades de inversión:			
Adición de activos por derechos de uso		(506.606)	-
Adición de propiedades y equipos, neto de bajas		23.280	(146.865)
Adición de activos intangibles, neto de bajas		12.701	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(470.625)	(146.865)
Flujo de efectivo de (en) actividades de financiamiento:			
Recibido de obligaciones financieras		49.349	(236.096)
Recibido de partes relacionadas		451.648	-
Dividendos pagados accionistas		(110.000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		390.997	(236.096)
Disminución neta del efectivo y bancos			
Incremento neto durante el año		(19.429)	166.744
Saldos al inicio del año		293.462	126.718
Saldos al final del año	6	274.033	293.462

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

Oberer Nisi Wolfgang
Gerente General

Viviana Galarza
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

SCHRYVER DEL ECUADOR S.A., (SUBSIDIARIA DE H.J. SCHRYVER & CO. (GMBH & CO.KG)), en adelante "la Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito el 15 de mayo de 1989 e inscrita en el registro mercantil el 4 de julio de 1989. La principal actividad de la Compañía consiste en la consolidación y desconsolidación de carga marítima, aérea, terrestre y fluvial tanto de importación como de exportación, así como movimientos internos de carga dentro del país.

El domicilio de la Compañía está en Ecuador, provincia de Pichincha, Av. Santa María E4-125 y Francisco Pizarro.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2019, la Compañía mantiene, un capital de US$65.144, distribuido entre dos Accionistas de la siguiente manera:

Accionistas	Valor	%
H.J. SCHRYVER & CO. (GMBH & CO. KG)	39.416	61%
OBERER WOLFGANG	25.728	39%
Total	65.144	100%

La Compañía es accionista principal de la Compañía BLUE EXPRESS COMPANY COURIERAGIL S.A. con el 90% de acciones sobre la cual mantiene el poder derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables, por lo tanto; reporta Estados Financieros Consolidados. Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la compañía cuenta con 62 y 56 trabajadores respectivamente.

1.2 Situación económica del país

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

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento

del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios.

En diciembre del 2019, en China cuidad Wuhan se identifica la aparición de un nuevo coronavirus denominado por la Organización Mundial de la Salud - OMS como COVID-19, ante este brote, China decidió poner a algunas ciudades en cuarentena. Esto redujo el precio del petróleo por una caída en la demanda de combustibles, debido al menor uso de vehículos, la baja de la actividad productiva, la cancelación de vuelos y de viajes marítimos.

La reducción de la previsión del desempeño económico global se debe a que el virus comenzó en China y este país representa la sexta parte de la economía mundial. Una disminución de actividades en China tiene consecuencias para todo el mundo, "particularmente para un país como Ecuador, que es vulnerable a los cambios de la economía global" y dependiente de materias primas.

La disminución del precio del petróleo impacta directamente a Ecuador pues es su principal producto de exportación. En 2019, las exportaciones de petróleo crudo significaron US$7.731 millones, el equivalente al 35% de todas las exportaciones de Ecuador, según el Banco Central. Los ingresos del Presupuesto General del Estado para 2020 se calcularon con base en un precio promedio de exportación del barril de petróleo de US$51.3. Si el precio se mantuviera en los niveles actuales, cumplir con la meta de US$3.192 millones por ingresos petroleros prevista en el Presupuesto será muy difícil.

La caída del precio del petróleo, así como la incertidumbre sobre la suerte de las dos reformas estructurales que la Asamblea debe aprobar, ha hecho que en dos meses el riesgo país casi se duplique. Ecuador tiene el tercer riesgo país más alto de Latinoamérica, solo por debajo de Venezuela y Argentina. De mantenerse el riesgo país en ese nivel, la opción para emitir bonos en los mercados internacionales está cerrada, a lo que se suman mayores costos de financiamiento para el sector privado. Se reducen las fuentes de divisas para la balanza de pagos.

La Administración de la Compañía, considera que las situaciones antes indicadas podrían impactar en la posición financiera, sin embargo, la continuación de la Compañía como empresa en marcha no estaría en duda, la generación de operaciones rentables depende significativamente de eventos futuros, que incluyen el mantenimiento y obtención del financiamiento propio o externo adecuado para sus actividades normales. Los estados financieros adjuntos han sido preparados utilizando principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, considerando que la situación descrita se resolverá favorablemente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados o no consolidados de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018, están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para 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, enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB aún no efectivas

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria 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 tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3 Adopción y modificaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera efectivas

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero 2019
NIIF 9	Modificaciones para las características de pago anticipado con compensación negativa	1 de enero 2019
NIC 28	Modificaciones Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2019
NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan de beneficio a largo plazo	1 de enero 2019
CINIIF 23	Incertidumbre frente al impuesto a las ganancias	1 de enero 2019

La mayoría de 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.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía implementó la NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la Nota 11. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019. La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retroactivo modificado, reformulando la información comparativa.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos celebrados o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos celebrados o modificados en o a partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Compañía.

Impacto de la contabilidad como arrendatario

Arrendamientos operativos previos

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía debe contabilizar los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos la Compañía debe:

(a) Reconocer los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.

(b) Reconocer la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultado integral.

(c) Separar el monto total de efectivo pagado a capital e intereses producto de la nueva contabilización.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, cuando bajo NIC 17 generaban el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

(b) Impacto de la contabilidad como arrendador

La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos se lleva de manera distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso resultante del arrendamiento principal (y no

en referencia al activo subyacente como era bajo la NIC 17).

(c) Impacto financiero inicial por la adopción de la NIIF 16

La Compañía efectúo el análisis de la NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), considerando los aspectos anteriormente mencionados eliminó la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios.

A continuación, se muestran los valores de ajuste para cada concepto de los estados financieros afectados por la aplicación de la NIIF 16 para el periodo actual.

Al 31 de diciembre de 2019:

Impacto en el estado de Situación Financiera	Reportado previamente	Ajustes por NIIF 16	Modificado
		(en U.S. dólares)	
Aumento en activo por derecho de uso (1)	-	506.606	506.606
Aumento en pasivo por arrendamiento (1)	-	(531.576)	(531.576)

Impacto en el estado de Situación Financiera	Reportado previamente	Ajustes por NIIF 16	Modificado
		(en U.S. dólares)	
Gasto financiero (1)	-	56.196	56.196
Gasto depreciación de activo por derecho de uso (1)	-	129.188	129.188

(1) La aplicación de la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17 resultaron en el reconocimiento de activos derecho de uso y pasivos arrendamiento por US$506.606 y US$531,576, respectivamente, así como un reconocimiento de gastos financieros por US$56.196 y gastos por depreciación de US$129.188, al 31 de diciembre de 2019.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

En mayo de 2017, el Comité de Interpretación de las NIIF emitió la CINIIF 23, interpretación que aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición cuando existen incertidumbres sobre la aceptabilidad de un tratamiento tributario aplicado a ciertos hechos o transacciones. La CINIIF 23 es una interpretación a la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

La emisión de la CINIIF 23 precisa que es la NIC 12, y no la NIC 37 “Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes” (NIC 37), la norma que debe ser aplicada para la contabilización de posiciones o criterios tributarios asociados con el impuesto a la renta que tienen rasgos de incertidumbre en cuanto a su aceptabilidad. En esos casos, la CINIIF 23 da las pautas de cómo reconocer y medir los activos y pasivos derivados tanto de impuestos diferidos como corrientes.

Posiciones tributarias inciertas

Una posición tributaria incierta (PTI) es un criterio o tratamiento en la determinación del impuesto a la renta corriente o diferido en el que existe incertidumbre sobre si será aceptado por la autoridad fiscal. Por ejemplo, la decisión de deducir un gasto específico o de no gravar un ingreso cuyo tratamiento no esté claramente establecido en la legislación fiscal y que pueda ser susceptible a cuestionamientos por la Administración Tributaria, tiene carácter incierto. La CINIIF 23 se aplica a componentes como la base imponible para determinar la utilidad tributaria, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados o las tasas de impuestos aplicadas.

CINIIF 23 incorpora el concepto de Unidad de Análisis, cuyo objetivo es determinar si la evaluación de una PTI se debe considerar por cada tratamiento por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos. Para ello se debe considerar, el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre, tomando en cuenta estos dos aspectos:

(a) cómo prepara la entidad su declaración del impuesto a la renta y cómo sustenta sus tratamientos impositivos; o

(b) la forma en que espera que la autoridad fiscal lleve a cabo su inspección y resuelva las cuestiones que pueden surgir de ésta.

Riesgo de detección

Cuando se analizan las PTI, se requiere que una entidad asuma que la autoridad tributaria revise las partidas que tiene derecho a examinar y tendrá conocimiento total de toda la información relacionada cuando lleve a cabo esas revisiones; es decir, el riesgo de detección no es una variable para considerar al momento de determinar, reconocer o medir las PTI.

Medición y reconocimiento de las PTI

Si una entidad concluye que es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto, la entidad determinará el impacto fiscal de forma congruente con el tratamiento impositivo usado o que esté previsto usar en su declaración de impuestos a las ganancias.

Si una entidad concluye que no es probable que la autoridad tributaria acepte un tratamiento impositivo incierto, la entidad reflejará el efecto de la incertidumbre en el impuesto a las ganancias en el período en el que surge la incertidumbre, por ejemplo, reconociendo un mayor pasivo por impuesto a las ganancias o aplicando una tasa impositiva mayor.

La Compañía medirá el impacto de la incertidumbre para cada PTI mediante el uso de alguno de los siguientes dos métodos:

(a) El "valor más probable", es el importe más probable que se puede identificar dentro de un rango de posibles resultados. Es considerado apropiado usarlo en una situación binaria (cuando existen solo dos escenarios posibles) y con probabilidad concentrada en uno de los escenarios.

(b) El "valor esperado", es la suma de los importes ponderados por su probabilidad en un rango de resultados posibles.

Algunas incertidumbres pueden afectar tanto los impuestos corrientes como los diferidos (por ejemplo, una incertidumbre se debe reconocer en función del año en el que sería deducible). La CINIIF 23 requiere que se apliquen juicios y estimaciones consistentes a los impuestos corrientes y diferidos.

Cambios en los hechos y circunstancias

Los juicios y estimaciones considerados para reconocer y medir las PTI se deben evaluar nuevamente si cambian los hechos y circunstancias sobre los que se basó inicialmente el criterio contable inicial. Esto puede resultar de nueva información que afecte dichas consideraciones. Esto se debe a que, por ejemplo, un cambio en hechos y circunstancias puede resultar en cambiar una conclusión sobre la aceptabilidad o la posición de la administración tributaria sobre un tratamiento impositivo. La CINIIF 23 establece específicamente que la ausencia de comentarios por parte de la autoridad fiscal es poco probable que sea, de forma aislada, un cambio en las circunstancias o nueva información que conduzca a un cambio en la estimación.

Otros aspectos

No hay nuevos requerimientos de revelación en la CINIIF 23. Sin embargo, las entidades necesitan revelar, de acuerdo con la NIC 1, los juicios y estimaciones hechas para determinar las PTI.

La Interpretación es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La entidad puede optar por una de las dos opciones de aplicación inicial:

a) Retroactivo completo aplicando la NIC 8, si es posible demostrar que los criterios aplicados a periodos previos no se verán influidos por el conocimiento de hechos posteriores; o

b) Retroactivo con el efecto acumulado al 1 de enero de 2019, como un ajuste al saldo inicial de los resultados acumulados (u otro componente del patrimonio, si fuera aplicable).

Como resultado de la evaluación de las situaciones que podrían generar incertidumbres relacionadas con los tratamientos tributarios del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2019, no se han identificado partidas que requieran ser medidas, registradas o que tengan impacto en los estados financieros de la Compañía.

2.4 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos en bancos e inversiones a un vencimiento de hasta 3 meses. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en activos financieros a costo amortizado. Los pasivos financieros se clasifican en pasivos financieros a costo amortizado.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de “activos financieros a costo amortizado” y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registros los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. 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 por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(ii) Cuentas por cobrar relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por préstamos otorgados. Estas transacciones de financiamiento se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

(iii) Activos de contrato: Corresponden a derecho que tiene la Compañía a recibir un pago por la prestación de servicios transferidos a un cliente.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Los intereses devengados en estas operaciones se presentan en el Estado de Resultados Integrales, los intereses pendientes de pago se presentan en el Estado de Situación Financiera.

(ii) Cuentas por pagar comerciales: Corresponden a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

(iii) Cuentas por pagar relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas generadas que son exigibles en cualquier momento por parte del acreedor.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas, la Compañía prevé utilizar el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

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

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7 Activos y pasivos de contratos

Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho que tiene la Compañía a recibir un pago por la venta de bienes o servicios transferidos a un cliente, cuando ese derecho está condicionado por algo distinto al paso del tiempo (por ejemplo, el desempeño futuro de la entidad).

La Compañía clasifica los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro de su ciclo normal de negocio.

Se reconocen además como activos del contrato, los servicios prestados pero no facturados por concepto de flete, despacho de aduana, gastos de destino, gastos locales, entre otros, los cuales son menores a doce meses.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene los siguientes activos del contrato:

- Servicios entregados o prestados y no facturados. Dichos valores se transfieren a las cuentas por cobrar comerciales una vez son facturados.

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes e ingresos diferidos). Incluyen también los “incentivos” (programas de lealtad) que constituyen los valores por ventas denominadas “comisionables” que forman parte de los programas de fidelización de clientes y adicionalmente las estimaciones de descuentos en compras otorgados a clientes por volúmenes de compra.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía presenta el siguiente pasivo de contratos:

Anticipos: incluyen valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega o prestación del servicio, según corresponda, por parte de la Compañía.

2.8 Impuestos retenidos (crédito tributario)

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto al valor agregado y crédito tributario de impuesto a renta que serán recuperadas mediante reclamos formales a la Administración Tributaria o mediante compensación.

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la

Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Con respecto al valor residual la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante; consecuentemente, no ha determinado valor residual para sus bienes. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Descripción	Vida útil en años
Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Equipos de oficina	10 años
Vehículos	7 años
Equipo de cómputo	3 años

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

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

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos por derecho de uso)

Los activos sujetos a depreciación o amortización 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 libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.11 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración. El acuerdo se analiza para determinar si su cumplimiento depende del uso de uno o más activos específicos, o de si el acuerdo concede el derecho de uso del activo o de los activos, incluso si ese derecho no se encontrase especificado en forma explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el importe que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar una ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.
Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

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

2.11.1 Medición de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento:

Activo por derecho de uso

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

Posterior a su reconocimiento inicial se mide al costo, y se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existiera tal indicio.

Pasivo por arrendamiento

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

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

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

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

Los contratos de arrendamiento no contienen componentes adicionales dentro de los pagos establecidos según contrato, en tal sentido no se efectuó ninguna distinción al respecto.

2.11.2 Tasa de descuento

Corresponde a una incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico con términos y condiciones similares. De esta manera la tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 10.02%, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento.

2.11.3 Plazos

Los contratos de arrendamiento de la Compañía no han considerado plazos de extensión a ser ejecutados en la utilización de los activos, por cuanto, según su experiencia los plazos estipulados en los contratos son objetivos, debido a que su operatividad y condición actual se evalúa constantemente.

2.11.4 Pagos variables

Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.

2.12 Inversiones en subsidiarias

En este grupo contable se registra las inversiones realizadas a entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, reconociendo cualquier efecto en los resultados del periodo. La matriz considerará a una subsidiaria a partir de la fecha en que se asume el control y la excluirá en la fecha en que cesa el mismo.

Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Son reconocidas al inicio y fin de cada periodo al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro.

Los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en los resultados del periodo.

2.13 Impuestos a la renta

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

2.13.1 Impuesto 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 exentos o no objeto, gastos no deducibles, deducciones adicionales y amortización de pérdidas tributarias. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

2.13.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias deducibles o imponibles 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.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable

(tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa y que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.13.3 Reconocimientos de los impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.14 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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

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

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iv) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a la legislación vigente, en los casos

determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador.
La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4,25% (2019: 4,21%) equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de los Estados Unidos de Norte América, que 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 conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por servicios son reconocidos considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los servicios comprometidos.

De conformidad a la NIIF 15, el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Cinco pasos son considerados para el reconocimiento de ingresos:

(i) Identificar los contratos con clientes,
(ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
(iii) Determinar el precio de la transacción,
(iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
(v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Los ingresos provenientes de servicios corresponden al servicio de flete, servicios logísticos, alquiler de bodegas, entre otros, que se reconocen en el período en el que se prestan.

2.17 Costos y gastos

Costo de ventas - Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) establecidos en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

Gastos - En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

3.1 Factores de riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios 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.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee, así, entre los más comunes se encuentran:

(i) <u>Riesgo de tasa de interés:</u>

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia General. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación “AAA”.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación (1)	
Entidad financiera	2019	2018
Banco Bolivariano C.A.	AAA	AAA
Banco de la Producción S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencias calificadoras con aval de funcionalmiento y operación en el país.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Debido a

que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente.

Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

El flujo de operaciones de la Compañía depende de los recursos que recibe de sus clientes y los préstamos con instituciones bancarias para cubrir las actividades relacionadas con capital de trabajo.

La Compañía controla su liquidez a través del control de vencimiento de sus activos y pasivos financieros de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, esto le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros, tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

- La cobranza es realizada por el departamento comercial (eficiencia).

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Pasivos financieros				
Costo amortizado:				
Obligaciones financieras (Nota 13)	417.331	-	367.982	-
Proveedores (Nota 14)	1.940.049	-	2.748.539	-
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 20)	39.809	103.577	10.098	85.568
Total pasivos financieros	2.397.189	103.577	3.126.619	85.568

3.2 Administración del riesgo de capital

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria en la que opera, la Compañía monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento. Esta 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 comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Las fuentes con las que la Compañía apalanca su operación, y sus ratios de al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 son los siguientes:

	2019	2018
Obligaciones financieras (Nota 13)	417.331	367.982
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 14)	1.987.297	2.874.265
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 20)	143.386	95.666
Pasivos por arrendamiento (Nota 11)	531.576	-
	3.079.590	3.337.913
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(274.033)	(293.462)
Deuda neta	2.805.557	3.044.451
Total patrimonio neto	1.198.708	1.200.244
Capital total	4.004.265	4.244.695
Ratio de apalancamiento	**70%**	**72%**

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en 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.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras 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 cuentas por cobrar, en la Nota 7 se proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

(c) Plazo y tasa de descuento utilizada para determinar los activos por derecho de uso y Pasivos por derecho de uso

El pasivo por arrendamiento considera un plazo estimado de extensión o renovación razonable de los contratos de arrendamiento, incorporando una tasa de descuento apropiada para el pasivo a largo plazo. Este pasivo determinado forma parte del reconocimiento del activo por derecho de uso, de acuerdo a los lineamientos establecidos en las Notas 2.3 y 2.11.

(d) Provisiones por beneficios definidos

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14.

(e) Obligaciones del contrato - pasivo del contrato

Es una responsabilidad contractual que corresponde a la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como los bienes que no han sido entregados al cliente.

(f) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver Nota 2.13.2.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1. Categorías de instrumentos financieros -

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

	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros				
Costo amortizado:				
Efectivo y bancos (Nota 6)	274.033	-	293.462	-
Clientes (Nota 7)	3.492.762	-	4.290.632	-
Activos de contratos (Nota 8)	440.394	-	447.875	-
Total activos financieros	4.207.189	-	5.031.969	-
Pasivos financieros				
Costo amortizado:				
Obligaciones financieras (Nota 13)	417.331	-	367.982	-
Proveedores (Nota 14)	1.940.049	-	2.748.539	-
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 20)	39.809	103.577	10.098	85.568
Total pasivos financieros	2.397.189	103.577	3.126.619	85.568

5.2. Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).

- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

- Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existen elementos medidos a valor razonable. Las cuentas por cobrar a clientes, activos de contratos, cuentas por pagar y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Cajas	6.200	5.920
Banco de la Producción S.A.	199.886	134.624
Banco Pichincha C.A.	46.352	44.932
Banco Guayaquil S.A.	20.785	105.712
Inversiones	810	2.274
Total	274.033	293.462

(VÉASE PÁGINA SIGUIENTE)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes (1)	3.492.762	4.290.632
Provisión de cuentas incobrables (2)	(331.611)	(315.014)
Subtotal	3.161.151	3.975.618
Otras cuentas por cobrar:		
Reembolsos	40.061	39.519
Garantías	32.850	80.850
Empleados	29.723	31.927
Seguros	22.232	-
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 20)	18.393	18.393
Anticipos a proveedores	5.320	8.601
Otras cuentas por cobrar	59.124	101.213
Subtotal	207.703	280.503
Total	3.368.854	4.256.121
Cuentas por cobrar no corrientes:		
Cuentas por cobrar relacionadas y total no corrientes (Nota 20)	85.588	85.588

(1) La antigüedad de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	2019	2018
Cartera corriente	2.195.672	1.843.785
Vencidas		
De 31 a 60 días	392.124	987.938
De 61 a 120 días	155.298	829.513
De 121 a 180 días	90.525	148.025
De 181 a 360 días	529.939	108.209
Mas de 360 días	129.204	373.162
Total	3.492.762	4.290.632

(2) El movimiento de la estimación de pérdidas futuras esperadas, es como sigue:

(VÉASE PÁGINA SIGUIENTE)

	2019	2018
Saldos al inicio del año	(315.014)	(286.502)
Provisión	(46.875)	(131.984)
Bajas	30.278	103.472
Saldos al final del año	(331.611)	(315.014)

8. ACTIVOS DEL CONTRATO

Un detalle de los servicios prestados, pero no facturados es como sigue:

	2019	2018
Industria De Acero De Los Andes S.A.	103.010	-
Acciona Forwarding S.A.	-	162.582
Foton Del Ecuador Sociedad Civil Y Comercial	59.918	-
Autolider Ecuador S.A.	50.431	43.648
Oleoducto De Crudos Pesados (Ocp) Ecuador S.A.	23.940	-
Graiman Cia. Ltda.	-	22.250
Santoscmi S.A.	21.027	-
Alvarez Larrea Equipos Medicos	-	19.290
Jungheinrich Ecuador S.A.	-	17.639
Consorcio Saneamiento Ptar Amb	-	16.563
Linde Ecuador S.A.	-	15.173
Daymsa De Los Andes S.A. Agriandes	14.205	-
Solinag Cia. Ltda.	-	7.489
Pepsico Alimentos Ecuador Cia.	-	7.400
Industrias Lacteas Toni S.A.	-	6.794
Otros	167.863	129.047
Total	440.394	447.875

(VÉASE PÁGINA SIGUIENTE)

9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a depósitos a plazo en la Banco de la Producción S.A., por US$89 mil a un promedio de 4,78% de interés anual y US$86 mil a un promedio de 3,82% de interés anual y vencimiento en el plazo aproximado de 12 meses, respectivamente.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	2019	2018
Costo	316.397	339.677
Depreciación acumulada	(115.861)	(113.760)
Total	200.536	225.917
Clasificación:		
Maquinaria y equipo	97.564	145.000
Equipos de cómputo	51.473	36.987
Instalaciones	25.111	10.172
Vehículos	10.368	21.466
Muebles y enseres	12.368	8.126
Equipos de oficina	3.652	4.166
Total	200.536	225.917

(VEASE PÁGINA SIGUIENTE)

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

	Maquinaria y equipo	Equipo de cómputo	Vehículos	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Total
Costo:							
Saldos al 1 de enero de 2018	-	54.842	89.264	34.065	14.893	5.209	198.273
Adquisiciones (1)	145.000	20.808	-	-	-	-	165.808
Ventas/Bajas (2)	-	(7.375)	-	(17.029)	-	-	(24.404)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	145.000	68.275	89.264	17.036	14.893	5.209	339.677
Adquisiciones (1)	14.144	43.053	60.000	17.993	6.014	-	141.204
Ventas/Bajas (2)	(52.000)	(22.330)	(87.059)	-	(2.655)	(440)	(164.484)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	107.144	88.998	62.205	35.029	18.252	4.769	316.397
Depreciación acumulada:							
Saldos al 1 de enero de 2018	-	(18.424)	(55.046)	(21.818)	(6.767)	(1.041)	(103.096)
Depreciación	-	(20.240)	(12.752)	(2.074)	-	-	(35.066)
Bajas	-	7.375	-	17.027	-	-	24.402
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	(31.289)	(67.798)	(6.865)	(6.767)	(1.041)	(113.760)
Depreciación	(10.788)	(28.565)	(11.298)	(3.053)	(1.771)	(516)	(55.991)
Ajustes/Bajas	1.208	22.329	27.259	-	2.654	440	53.890
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(9.580)	(37.525)	(51.837)	(9.918)	(5.884)	(1.117)	(115.861)
Saldos netos 2018	145.000	36.986	21.466	10.171	8.126	4.168	225.917
Saldos netos 2019	97.564	51.473	10.368	25.111	12.368	3.652	200.536

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a la compra de una plataforma, un cabezal marca JAC por US$60.000, la compra de varias computadoras por US$43.053 y la adquisición de tres montacargas y una plataforma por US$145.000 respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a la venta de la plataforma y el cabezal marca JAC por US$60.000, la venta de dos vehículos por US$27.059 y la reclasificación al gasto de adecuaciones por US$17.029 respectivamente.

11. ACTIVO POR DERECHO DE USO Y PASIVO POR ARRENDAMIENTOS

Composición:

	2019	2018
Activo por derechos de uso (1)	635.794	-
Depreciación por derecho de uso	(129.188)	-
Efecto neto en activos por derecho de uso	506.606	-
Pasivo por arrendamiento	421.358	-
Gasto financiero	(56.196)	-
Pagos	166.414	-
Efecto neto en pasivos por derechos de uso	531.576	-

(1) La Compañía mantiene compromisos por concepto de arrendamientos de inmuebles, sobre los cuales participa como arrendatario, los referidos compromisos contienen términos de pagos fijos por arrendamiento Ver nota 27.

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

Un detalle de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

Compañías	Valor nóminal	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		2019	2018	2019	2018
Blue Express Company Courieragil S.A.	9.000	90%	90%	9.000	9.000
				9.000	9.000

La Compañía mantiene una inversión de años anteriores por US$9.000 el cual representa el 90% del capital de Blue Express Company Courieragil S.A.

(VEASE PÁGINA SIGUIENTE)

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	2019	2018
Obligaciones financieras corrientes:		
Banco Bolivariano C.A.	14.324	15.363
Banco de la Producción S.A. (1)	403.007	352.619
Total	417.331	367.982

(1) Corresponde a 3 líneas de crédito otorgadas por el Banco de la Producción S.A; la primera se obtuvo el 9 de septiembre de 2019 por un valor de US$400.000 a un plazo de 12 meses a una tasa de 8.95% anual, el segundo se obtuvo el 18 de octubre de 2019 por un valor de US$100.736 a un plazo de 12 meses a una tasa de 8.95% anual y el tercero se obtuvo el 20 de diciembre de 2019 por un valor de US$100.000 a un plazo de 4 meses a una tasa de 9.05% anual.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2019	2018
Corriente		
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores y subtotal (1)	1.940.049	2.748.539
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 20)	39.809	10.098
Reembolsos	9.708	22.072
Tarjetas de crédito	-	467
Otras cuentas por pagar	37.538	103.187
Subtotal	87.055	135.824
Total corriente	2.027.104	2.884.363
No corriente		
Cuentas por pagar relacionadas y total no corriente (Nota 20)	103.577	85.568

(1) Un detalle de la composición del saldo de las cuentas por pagar, es como sigue:

(VEASE PÁGINA SIGUIENTE)

	2019	2018
Hj Schryver & Co (Gmbh & Co. Kg)	767.980	1.145.422
Fast Truck Del Ecuador Cías. Ltda.	124.572	-
Aries Worldwide Logistics	112.394	85.458
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	106.017	-
Fracht Fwo Inc.	96.433	23.405
Oberer Wolfgang	77.171	140.077
Agencia Naviera Express Network Exnetsa S.A.	51.729	743
Decoex S.A.	41.838	48.489
Hapag Lloyd Ecuador S.A.	41.462	-
Us United Logistics Inc.	39.740	-
Schryver De Colombia S.A.	34.983	10.686
Cma Cgm Ecuador S.A.	33.258	57.891
Alaire Cía. Ltda.	32.629	31.431
Parisi Grand Smooth Logistics	-	263.772
Eukor Car Carriers Inc.	-	152.864
Otros	379.843	788.301
Total	1.940.049	2.748.539

15. PASIVOS DE CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo contractual asciende a US$204.027 y US$230.204 respectivamente, corresponden a pagos anticipados recibidos de clientes, los cuales se compensarán con los bienes y servicios entregados a partir del año 2020.

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	2019	2018
Beneficios sociales	25.693	49.370
Participación trabajadores (1)	16.343	40.629
Aportes al IESS	36.883	52.901
Total	78.919	142.900

(1) El movimiento de la provisión de participación a trabajadores es como sigue:

(VÉASE PÁGINA SIGUIENTE)

	2019	2018
Saldo al inicio del año	40.629	-
Provisión del año	16.343	40.629
Pagos efectuados	(40.629)	-
Saldo al fin de año	16.343	40.629

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	374.506	398.208
Bonificación por desahucio	105.453	126.837
Total	479.959	525.045

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

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

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	398.208	529.527
Costo de los servicios actuales	49.229	65.003
Interés neto (costo financiero)	16.558	20.788
(Ganáncias)/pérdidas actuariales:		
Ganancia actuarial por cambios en supuestos financieros	(21.897)	(19.502)
Pérdida actuarial por ajustes y experiencia	(59.974)	(18.024)
Efecto de reducciones anticipadas	(7.618)	-
Beneficios pagados	-	(179.584)
Saldos al fin del año	374.506	398.208

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

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

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	126.837	145.983
Costo de los servicios actuales	15.743	17.244
Interés neto (costo financiero)	5.227	5.708
(Ganáncias)/pérdidas actuariales:		
Ganancia actuarial por cambios en supuestos financieros	228	(9.959)
Pérdida actuarial por ajustes y experiencia	(36.296)	(12.032)
Beneficios pagados	(6.286)	(20.107)
Saldos al fin del año	105.453	126.837

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

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

	2019	**2018**
Tasa(s) de descuento	4.21%	4.25%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50%	1.50%

18. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición:

	2019	2018
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario IVA	20.622	12.026
Crédito tributario Impuesto a la renta	77.264	19.694
Total	97.886	31.720
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	32.780	26.165
Retenciones:		
Impuesto al valor agregado	17.176	23.801
En la fuente del impuesto a la renta	7.147	22.756
Total	57.103	72.722

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(VÉASE PÁGINA SIGUIENTE)

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	108.953	270.861
Menos: Participación laboral	(16.343)	(40.629)
Utilidad antes de impuesto a la renta	92.610	230.232
Más: Gastos no deducibles	179.242	336.927
Menos: Ingresos exentos	(22.061)	(57.293)
Más: Diferencias temporarias	19.279	210.366
Base Imponible	269.070	720.232
Tasa del impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta calculado	67.268	180.058
Anticipo determinado	-	83.940
Total impuesto a la renta del año	67.268	180.058

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

	2019	2018
Impuesto a la renta causado	67.268	180.058
Menos		
Retenciones de IR del año	(124.838)	(125.413)
Crédito tributario años anteriores	(19.694)	(74.339)
Crédito tributario de impuesto a la renta	(77.264)	(19.694)

(VÉASE PÁGINA SIGUIENTE)

(c) Reconciliación de la tasa efectiva

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

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	92.610	230.232
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Impuesto a la renta	23.153	57.558
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	44.115	122.500
Impuesto a la renta cargado a resultados	67.268	180.058
Tasa de impuesto a la renta efectiva	73%	78%

(d) Impuesto a la renta diferido

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en ORI	Saldos al fin del año
Año 2019				
Impuestos diferidos en relación a:				
Jubilación patronal y desahucio	15.599	19.164	(28.516)	6.247
Impuesto a la Salida de Divisas	25.406	(25.406)	-	-
Activos por impuestos diferidos	41.005	(6.242)	(28.516)	6.247

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas, y solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15.000.000 (Anexo e Informe) o US$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

"Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" 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 instituciones financieras, compañías aseguradoras y entidades de la Economía Popular y Solidaria el valor 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 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.

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

(a) Saldos al 31 de diciembre de 2019

	Relación	Transacción	2019	2018
Cuentas por cobrar				
Blue Express Company Courierag	Relacionada	Préstamos	84.868	84.868
Fast Truck del Ecuador Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	18.393	18.393
Conanlac S.A.	Relacionada	Préstamos	720	720
Total			103.981	103.981
Cuentas por pagar				
Fast Truck del Ecuador Cía. Ltda.	Relacionada	Préstamos	42.741	17.036
Blue Express Company Courierag	Relacionada	Préstamos	(2.932)	(6.938)
Wolfgang Oberer	Accionistas	Préstamos	31.573	25.738
Jp Schryver	Relacionada	Préstamos	72.004	59.830
Total			143.386	95.666

(b) Transacciones

	Relación	Transacción	2019	2018
Préstamos				
Fast Truck del Ecuador Cía. Ltda.	Relacionada	Comercial	25.705	17.036
Blue Express Company Courierag	Relacionada	Comercial	4.006	(6.938)
Wolfgang Oberer	Accionistas	Comercial	5.835	25.738
Jp Schryver	Relacionada	Comercial	12.174	59.830
Total			47.720	95.666

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, comprende 65.144 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US$1 cada una; siendo sus accionistas una persona natural y una empresa extranjera. Ver Nota 1.1.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la reserva legal alcanza el 50%

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Implemenación NIIF primera vez”, que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

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

(VÉASE PÁGINA SIGUIENTE)

23. INGRESOS POR VENTAS – CONTRATOS CON CLIENTES

La Compañía mantiene ingresos en su mayor parte por el servicio de fletes, despachos de aduanas costos de destino y origen, entre otros. Un detalle de los ingresos es como sigue:

	2019	2018
Fletes	8.378.101	9.128.565
Despacho de aduanas	2.048.123	1.381.439
Costos de destino	1.673.150	2.032.270
Costos de origen	1.331.151	1.686.511
Servicios logísticos	837.290	1.377.984
Ventas locales	710.651	434.740
Alquiler	225.351	-
Costos de exportación	27.718	669.593
Activos del contrato (1)	440.394	447.875
Total	15.671.929	17.158.977

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a servicios prestados, pero no facturados. Ver Nota 8.

(VÉASE PÁGINA SIGUIENTE)

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2019	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos financieros	Otros gastos, (ingresos), neto	Total
Flete	9.719.565	-	-	-	9.719.565
Costos aduaneros	1.968.220	-	-	-	1.968.220
Beneficios empleados (Nota 25)	-	1.482.171	-	-	1.482.171
Gastos bancarios	-	-	412.179	-	412.179
Exportación	395.021	-	-	-	395.021
Transporte y carga	361.009	-	-	-	361.009
Impuestos y contribuciones	-	151.359	-	-	151.359
Honorarios y servicios	-	138.692	-	-	138.692
Depreciación por derecho de uso	-	129.188	-	-	129.188
Mantenimientos y reparaciones	-	127.616	-	-	127.616
Beneficios definidos	-	88.858	-	-	88.858
Gastos de viaje	-	75.853	-	-	75.853
Almacenaje	74.070	-	-	-	74.070
Servicios básicos	-	60.693	-	-	60.693
Costo financiero arriendo	-	56.196	-	-	56.196
Depreciación	-	55.992	-	-	55.992
Transporte y movilización	-	49.150	-	-	49.150
Cuentas incobrables	-	46.874	-	-	46.874
Seguros	5.444	39.867	-	-	45.311
Suministros y útiles	-	35.635	-	-	35.635
Publicidad y promoción	-	20.395	-	-	20.395
Combustible	13.130	5.634	-	-	18.764
Intereses	-	-	17.131	-	17.131
Amortización	-	16.201	-	-	16.201
Alícuotas	-	12.938	-	-	12.938
Baja de cartera	-	9.408	-	-	9.408
Otros (gastos), ingresos, neto	-	-	-	10.830	10.830
Total	12.536.459	2.602.720	429.310	10.830	15.579.319

(VÉASE PÁGINA SIGUIENTE)

2018	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos financieros	Otros gastos, (ingresos), neto	Total
Flete	10.730.056	-	-	-	10.730.056
Costos aduaneros	2.102.740	-	-	-	2.102.740
Beneficios empleados (Nota 25)	-	1.654.602	-	-	1.654.602
Gastos bancarios	-	-	532.527	-	532.527
Exportación	482.893	-	-	-	482.893
Honorarios y servicios	-	308.525	-	-	308.525
Transporte y carga	253.777	-	-	-	253.777
Impuestos y contribuciones	-	191.227	-	-	191.227
Beneficios definidos	-	108.741	-	-	108.741
Cuentas incobrables	-	100.550	-	-	100.550
Almacenaje	83.120	2.394	-	-	85.514
Arriendo	-	75.865	-	-	75.865
Gastos de viaje	-	65.101	-	-	65.101
Mantenimientos y reparaciones	-	61.896	-	-	61.896
Servicios básicos	-	56.178	-	-	56.178
Intereses	-	-	40.573	-	40.573
Publicidad y promoción	-	38.329	-	-	38.329
Depreciación	-	36.896	-	-	36.896
Seguros	9.937	26.426	-	-	36.363
Suministros y útiles	-	33.650	-	-	33.650
Baja de cartera	-	25.606	-	-	25.606
Transporte y movilización	-	21.461	-	-	21.461
Combustible	9.050	4.368	-	-	13.418
Amortización	-	11.384	-	-	11.384
Otros (gastos), ingresos, neto (1)	-	-	-	(139.124)	(139.124)
Total	13.671.573	2.823.199	573.100	(139.124)	16.928.748

(1) Corresponde el efecto neto al reconocimiento del ingreso por concepto del análisis de cálculo actuarial por US$179 mil y la indemnización de la póliza de responsabilidad civil No. RC-56505 – Reclamo No. RC-2483 por US$45 mil y el reconocimiento de los gastos no deducibles por US$160 mil.

25. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Composición:

	2019	2018
Sueldos y salarios	699.917	678.102
Comisiones	329.965	463.996
Beneficios sociales	316.105	349.850
Otros beneficios	101.035	99.316
Capacitaciones	16.731	16.031
Gasto participación laboral	16.343	40.629
Horas extras	2.075	6.678
Total	1.482.171	1.654.602

26. GARANTÍAS ENTREGADAS

Un detalle de las garantías entregadas por las obligaciones financieras es como sigue:

Garantía	Obligaciones garantizadas	Institución	2019
Poliza POA10100E0230416	Préstamos	Banco de la Producción S.A.	21.708
Poliza POA10100E0236507	Préstamos	Banco de la Producción S.A.	4.008
Poliza POA10100E0238890	Préstamos	Banco de la Producción S.A.	32.806
Poliza POA10100E0242425	Préstamos	Banco de la Producción S.A.	22.598
Poliza POA10100E0261213	Préstamos	Banco de la Producción S.A.	8.854
	Total		89.974

27. CONTRATOS

Contrato de arrendamiento suscrito con Bodegas Induchaupi S.A.

Con fecha 1 de noviembre de 2018, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de 2 bodegas única y exclusivamente para almacenaje de cualquier tipo de productos exceptuando material explosivo y radioactivo, ubicadas en el sector Chaupimolino en Pifo, con un canon mensual de US$6.000 cada una, por el cual se entregó una garantía de US$12.000 cada una, con una duración de 2 años.

Contrato de arrendamiento suscrito con Bernal Bernal Carlos Arturo

Con fecha 15 de noviembre de 2018, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de oficinas ubicadas en las calles Santa María E4-125 y Francisco Pizarro – Quito en el edificio Salgado en el octavo piso y 2 estacionamientos para el funcionamiento de la Compañía Schryver del Ecuador, con un canon mensual de US$1.000, con un incremento del 1% anual, por el cual se entregó una garantía de US$1.800, con una duración de 2 años.

Contrato de arrendamiento suscrito con Inmobiliaria Mercantil Leokarmich S.A.

Con fecha 1 de noviembre de 2018, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de oficinas ubicadas en la ciudadela Urdesa – Guayaquil en el edificio Colombo en el tercer piso, oficinas 3 y 4 destinado únicamente para que funcione una oficina de Transporte Marítimo de Cabotaje y Carga, con un canon mensual de US$867, por el cual se entregó una garantía de US$1.600, con una duración de 2 años.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y a la fecha de preparación de estos estados financieros (23 de abril del 2020), como hechos imprevistos al cierre de los estados financieros, se produjo el siguiente evento con afectación mundial: En China cuidad Wuhan se identifica la aparición de un nuevo corona virus denominado por la Organización Mundial de la Salud - OMS como COVID- 19, mismo que desde su aparición no tardó en propagarse de manera

significativa a nivel mundial; con ánimos de contrarrestarlo, los Gobiernos Centrales de cada país afectado, en pro de combatir el referido virus estructuraron programas de emergencia cuya incidencia económica fue directa en la mayoría de sectores.

El 4 de marzo, el Fondo Monetario Internacional (FMI) sostuvo que el brote del coronavirus es "ya un problema global" que necesita un "mecanismo de respuesta coordinada" y apuntó que el crecimiento económico mundial en 2020 caerá por debajo del 2,9% registrado en 2019.

Por lo tanto, Ecuador no fue la excepción y ante la emergencia suscitada, con fecha 12 de marzo del 2020, mediante Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-076, el Ministerio de Trabajo acordó las Directrices para la aplicación de teletrabajo emergente durante la declaratoria de emergencia sanitaria; así mismo, con fecha 16 de marzo del 2020 el Presidente de la República del Ecuador expide el Decreto ejecutivo 1017 y procede con la declaratoria de estado de excepción por calamidad pública, esto, ante la presencia imprevista del coronavirus el cual ha afectado a los aspectos económicos y sociales por una causa y origen difícil de determinar que no puede ser abordada con las medidas regulares y ordinarias.

En los próximos meses, según los analistas económicos, el consumo tanto externo como interno podría disminuir por el coronavirus. Esto se debe a "la disminución de los ingresos del Gobierno por la caída del precio del petróleo, lo que significaría una reducción del consumo público". El coronavirus también ha reducido las ventas de las empresas y éstas podrían retrasar el pago de salarios, lo que significaría un impacto indirecto en la economía doméstica.

En la opinión de la Administración, el desarrollo y la propagación de este virus ocurrido en el año 2020 no generan un ajuste en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, el referido evento podría generar pérdidas posibles por la paralización de sus operaciones, sobre las cuales, los correspondientes impactos en la Compañía aún no han sido cuantificados.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 , han sido emitidos con la autorización de fecha 4 de junio de 2020 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Oberer Nisi Wolfgang
Gerente General

Viviana Galarza
Contadora General