

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de Transportes Noroccidental Cía. Ltda.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Transportes Noroccidental Cía. Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección “*Fundamento de la opinión con salvedades*” de nuestro informe, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Transportes Noroccidental Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 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.

Fundamento de la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no ha realizado los registros contables relacionados con el reconocimiento de resultados provenientes del Consorcio Noroccidental Atlas, en vista de que no posee información financiera proveniente del consorcio para aplicar los registros. En tal virtud, no nos ha sido posible determinar los posibles efectos en los estados financieros adjuntos, si se dispusiera de dicha información.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con los requerimientos de ética aplicables. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se revela en la Nota 18, en el mes de marzo de 2020, se presentaron condiciones adversas para el normal desempeño de la economía mundial, debido a la emergencia sanitaria generada por la pandemia del covid-19. Los principales efectos en Ecuador se han evidenciado en una reducción drástica de los precios del petróleo, la disminución de operaciones comerciales de exportación no petrolera, afectaciones internas de oferta y demanda por la interrupción de cadenas productivas o de servicios, entre otros. Estos eventos han provocado que el país tenga menor liquidez en el mercado, incremente su déficit fiscal, afronte un decrecimiento económico general; y la consiguiente disminución de las actividades de las empresas en el país.

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

A la fecha de emisión del presente informe de auditoría, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones, sobre la posición financiera y resultados futuros de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando que sus cifras pueden modificarse de forma adversa para períodos posteriores.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas para catalogarla como tal, y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente, que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones erróneas materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor de aquel resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsión o la anulación del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue concluir sobre el uso adecuado de la Administración de las bases contables de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales regulatorios

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 se emitirá por separado, dentro del plazo establecido por la Autoridad Tributaria.

Quito, mayo 27, 2020
Registro No. 649

Edgar Oleas V.
Licencia No. 36509

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo bancos	5	2.683.249	2.542.248
Activos financieros corrientes	6	37.218.645	34.759.562
Otros activos corrientes		12.047	12.095
Total activos corrientes		39.913.941	37.313.905
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	7	25.049.064	22.427.318
Activos financieros largo plazo		771.819	808.928
Inversiones en asociadas		15.000	-
Activos por impuestos diferidos	11	181.945	89.499
Total activos no corrientes		26.017.828	23.325.745
TOTAL		65.931.769	60.639.650
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	5.651.334	4.266.123
Pasivos financieros corrientes	8	6.803.494	7.282.495
Obligaciones acumuladas	9	1.896.805	2.071.787
Pasivos por impuestos corrientes	11	1.201.113	1.141.488
Total pasivos corrientes		15.552.746	14.761.893
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	5.322.408	5.509.099
Pasivos por impuestos corrientes	11	209.006	-
Obligaciones por beneficios definidos	12	1.808.306	1.645.608
Total pasivos no corrientes		7.339.720	7.154.707
PATRIMONIO:			
Capital	14	15.000.000	15.000.000
Reserva legal		2.505.513	2.254.289
Utilidades retenidas		25.533.790	21.468.761
Total patrimonio		43.039.303	38.723.050
TOTAL		65.931.769	60.639.650

Ver notas a los estados financieros

Escriba el texto aquí


Ing. Juan Carlos Andrade
Gerente General
María del Carmen Guerrero
Contadora General

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	16	52.122.175	51.710.199
COSTO DE VENTAS	17	(40.201.861)	(39.562.303)
MARGEN BRUTO		11.920.314	12.147.896
GASTOS DE OPERACIÓN:	17		
Gastos de administración y ventas		(5.291.236)	(5.230.151)
Gastos financieros		(856.188)	(750.474)
Otros gastos, neto		(82.101)	526.121
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		5.690.789	6.693.392
Impuesto a la renta corriente	7	(1.648.566)	(1.758.412)
Impuesto a la renta diferido	7	92.446	89.499
UTILIDAD DEL AÑO		4.134.669	5.024.479
<u>OTROS RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO:</u> <i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados</i>			
Nuevas mediciones por beneficios definidos		181.584	132.920
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		4.316.253	5.157.399

Ver notas a los estados financieros

Ing. Juan Carlos Andrade
Gerente General

María del Carmen Guerrero
Contadora General

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	13.169.000	1.992.922	21.078.729	36.240.651
Dividendos	-	-	(2.675.000)	(2.675.000)
Reinversión de utilidades	1.831.000	-	(1.831.000)	-
Apropiación de reservas	-	261.367	(261.37)	-
Otro resultado integral	-	-	132.92	132.92
Resultado integral	-	-	5.024.479	5.024.479
Saldos al 31 de diciembre del 2018	15.000.000	2.254.289	21.468.761	38.723.050
Apropiación de reservas	-	251.224	(251.22)	-
Otro resultado integral	-	-	181.584	181.584
Resultado integral	-	-	4.134.669	4.134.669
Saldos al 31 de diciembre del 2019	15.000.000	2.505.513	25.533.790	43.039.303

Ver notas a los estados financieros

Ing. Juan Carlos Andrade
Gerente GeneralMaría del Carmen Guerrero
Contadora General

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE (EN) OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	48.945.877	39.241.358
Pagado a proveedores y trabajadores	(38.975.762)	(38.390.853)
Intereses pagados	(640.180)	(603.223)
Impuesto a la renta	(1.714.039)	(1.524.585)
Participación a trabajadores	(1.181.187)	(1.174.907)
Otros ingresos, neto	109.261	222.420
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	6.543.970	(1.518.467)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(7.602.541)	(7.346.768)
Precio de venta de propiedades y equipos	38.923	-
Inversiones en asociadas	(15.000)	-
Otros activos no corrientes	-	(108.100)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(7.578.618)	(7.454.868)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Prestamos bancarios, neto	2.355.649	2.536.484
Prestamos partes relacionadas	(1.180.000)	-
Dividendos pagados	-	(2.675.000)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	1.175.649	(138.516)
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución), neto durante el año	141.001	(9.111.851)
SalDOS al comienzo del año	2.542.248	11.654.099
SALDOS AL FIN DEL AÑO	2.683.249	2.542.248

Ing. Juan Carlos Andrade
Gerente GeneralMaría del Carmen Guerrero
Contadora General

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

TRANSPORTES NOROCCIDENTAL CÍA. LTDA. es una compañía limitada constituida en el Ecuador en el año 1992. Su domicilio principal es Av. de los Shyris y Suecia esquina.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con el transporte de carga pesada y extra pesada, succión y transporte de fluidos, alquiler de maquinaria de izaje y montajes especiales para los sectores petrolero, energético e industrial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 656 y 662 empleados respectivamente.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

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

2.3 Reclasificaciones - Por efectos de presentación de los saldos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, al 31 de diciembre del 2018 se ha reclasificado ciertas partidas de los estados financieros auditados con respecto a los estados financieros de la Compañía.

2.4 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada en determinado momento, a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.5 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos o depósitos en cuentas bancarias. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

- 2.6 Activos financieros** - El reconocimiento inicial es a valor razonable, excepto por cuentas por cobrar comerciales que se reconocen a su precio de transacción de acuerdo a lo establecido por NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos, y el modelo de negocio de la compañía, y se detalla como sigue:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Valoración</u>
Cuentas por cobrar comerciales	Costo amortizado
Otras cuentas por cobrar	Costo amortizado

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

- 2.6.1 Activos financieros a costo amortizado** - Si el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales, y según las condiciones del contrato, se reciben flujos en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de principal más intereses. Los intereses, deterioro y diferencias en cambio se registran en resultados.

- 2.6.2 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de reconocimiento del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero; con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

- 2.6.3 Deterioro de valor de Activos Financieros - Pérdida Crediticia Esperada** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor, al final de cada período sobre el cual se informa. Se aplica la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, desde el instante de reconocimiento inicial.

Las pérdidas crediticias esperadas provenientes de activos financieros a costo amortizado, se reconocen en resultados; mientras que se reconocen en otro resultado integral, las correcciones por pérdidas crediticias esperadas a los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide sus pérdidas crediticias esperadas considerando la probabilidad de que ocurra un incumplimiento; y la estimación del valor de la pérdida, de darse el incumplimiento. El análisis se realiza en base a información razonable y sustentable sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

La definición del valor de pérdidas crediticias esperadas se realiza aplicando las soluciones prácticas permitidas por la NIIF 9, considerando que las cuentas por cobrar comerciales no contienen un componente de financiamiento significativo de acuerdo a la NIIF 15. Dichas soluciones prácticas se aplican mediante la utilización de una matriz de provisiones. (**Ver Nota 3.4**).

2.6.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.7 Propiedades y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo, sea mediante el valor de uso (flujos futuros de efectivo provenientes de la utilización del activo, descontados a valor presente) o mediante su valor razonable menos los costos de venta (importe neto que se puede obtener por la venta del activo); el mayor de ambos.

Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.9 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva; y se detalla como sigue:

<u>Tipo de Pasivo</u>	<u>Valoración</u>
Cuentas por pagar comerciales	Costo amortizado
Otras cuentas por pagar	Costo amortizado
Obligaciones corrientes	Costo amortizado
Obligaciones no corrientes	Costo amortizado

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.9.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.9.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.10 Costos por préstamos - Son reconocidos directamente en resultados, excepto por los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos; que son sumados al costo de éstos, hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

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

2.11.1 Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

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

2.12 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

2.13.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.14 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos

La Compañía como arrendataria - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

La Compañía no ha registrado el derecho de uso y los pasivos por arrendamiento considerando la excepción que establece la normativa contable vigente, ya que todos los contratos de arrendamiento son a corto plazo, menores a un año.

2.15 Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce los ingresos para representar la transferencia de control sobre los bienes o servicios ofrecidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Este principio básico se establece en un marco modelo de cinco pasos:

2.15.1 Identificar el (los) contrato (s) con un cliente.

La Compañía contabiliza un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de la Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- a) Las partes del contrato han aprobado el contrato y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- b) se pueden identificar los derechos de cada parte en relación con los bienes o servicios a transferir;

- c) se pueden identificar las condiciones de pago para los bienes o servicios a transferir.
- d) el contrato tiene fundamento comercial; y
- e) es probable que la contraprestación a la que tiene derecho la entidad a cambio de los bienes o servicios sea cobrada.

2.15.2 Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.

Al comienzo del contrato, la Compañía evalúa los bienes o servicios comprometidos en un contrato con un cliente e identifica como una obligación de desempeño cada compromiso de transferir al cliente (un bien o servicio; o una serie de bienes o servicios distintos que son sustancialmente iguales y que tienen el mismo esquema de transferencia al cliente).

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo.

2.15.3 Determinar el precio de la transacción.

El precio de transacción corresponde al importe que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes y/o servicios. La determinación, se lo realizará considerando las prácticas comerciales habituales.

2.15.4 Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño

En un contrato que cuenta con múltiples obligaciones de desempeño, se asigna el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño en el contrato, tomando como referencia a sus precios de venta independientes.

2.15.5 Reconocer los ingresos cuando (o como) la entidad cumple una obligación de desempeño.

El reconocimiento del ingreso se da a medida que se satisfaga las obligaciones de desempeño, ya sea a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

2.15.5.1 Reconocimiento a lo largo del tiempo - Si se cumple uno de los siguientes criterios:

- El cliente recibe y consume simultáneamente todos los beneficios proporcionados por la Compañía a medida que lo realiza;
- el desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que se crea el activo; o
- el desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para ésta y la entidad tiene un derecho exigible de pago por el desempeño completado hasta la fecha.

2.15.5.2 Medición del Progreso de cada Obligación de Desempeño - El método que se utilizó para medir el progreso de la Compañía hacia la satisfacción completa de una obligación de desempeño es el siguiente:

- **Método de recursos** - Basados en los esfuerzos o recursos invertidos en la satisfacción de las obligaciones de desempeño, en referencia a los recursos totales estimados.

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

2.17 Normas nuevas adoptadas - La transición hacia NIIF 16 - Arrendamientos; adoptada por la entidad desde el 1 de enero de 2019; no generó ajustes significativos en los estados financieros comparativos.

2.18 Normas NIIF nuevas y revisadas que aún no son efectivas

A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a NIC 1 e NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Marco Conceptual de las Normas NIIF

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Modificaciones a NIC 1 e NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Marco Conceptual de las Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, IAS 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 8.53%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

- 3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Equipo de transporte	8-10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	7

- 3.3 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos, considerando que ciertas diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos, se revertirán en el futuro. Para la consideración de activos por impuestos diferidos, la Compañía adicionalmente se ha basado en las disposiciones legales vigentes, relativas al reconocimiento de deducciones futuras por parte de la autoridad tributaria, estipuladas en la reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a lo establecido en las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento 150 del 29 de diciembre de 2018; la tarifa de Impuesto a la Renta en la que se liquidarán las diferencias temporales en el futuro, es de 25%; por tanto, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado con dicha tasa.

- 3.4 Matriz de provisiones para pérdida crediticia esperada** - La Compañía ha utilizado su experiencia de pérdidas crediticias histórica, ajustada en base a la información observable actual y su pronóstico de condiciones futuras; para definir una matriz de provisiones, que especifica tasas de provisiones dependiendo del número de días que una cuenta comercial por cobrar está en mora.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1. Riesgo de Mercado

4.1.1. Riesgo de Tipo de Cambio - Las principales actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1.2. Riesgo en las Tasas de Interés - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses, cuando los ha contratado, son en su mayoría fijas.

4.2. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía minimiza en lo posible los riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.3. Riesgo de liquidez - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas de efectivo, administrando sobregiros bancarios en caso de necesitarlos, y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un detalle de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Caja	38.726	51.026
Bancos	2.644.523	2.491.222
Total	2.683.249	2.542.548

El efectivo y sus equivalentes no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

6. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Un detalle de activos financieros corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales</i>		
Clientes locales	30.241.457	30.791.842
Compañías relacionadas	5.819.398	2.092.714
Deterioro por pérdida crediticia esperada	(1.071.043)	(1.092.549)
Subtotal	34.989.812	31.792.008
<i>Otras cuentas por cobrar</i>		
Compañías relacionadas	962.802	92.325
Otras cuentas por cobrar locales	610.585	1.196.521
Empleados	155.330	249.684
Reclamos seguros	81.326	28.728
Garantías	418.790	1.400.296
Subtotal	2.228.833	2.967.554
Total	37.218.645	34.759.562

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimiento de las cuentas por cobrar comerciales, así como el establecimiento de la provisión por deterioro por pérdidas crediticias esperadas, basado en la matriz de provisiones definida por la Compañía:

	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Tasa de incumplimiento</u>	<u>Pérdida crediticia esperada</u>
Por vencer	22.304.175	4,28%	954.443
Vencido 1-30 días	3.164.811	0,73%	23.060
Vencido 31-60 días	2.302.032	0,66%	15.251
Vencido 61-90 días	2.297.683	0,88%	20.258
Vencido 91-120 días	2.012.940	0,97%	19.435
Vencido 121-150 días	857.611	0,49%	4.233
Vencido 151-180 días	1.262.015	0,97%	12.223
Vencido 181- 360 días	1.269.738	1,22%	15.466
Vencido mas de 360 días	589.850	1.13%	6.674
Total	36.060.855		1.071.043

Los movimientos de la provisión para pérdidas crediticias esperadas son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1.092.549	939.687
Provisión del año	263.221	186.619
Bajas del año	(284.727)	(33.757)
Saldo al fin del año	<u>1.071.043</u>	<u>1.092.549</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Administración de la Compañía considera que la provisión establecida, cubre el riesgo de pérdida crediticia esperada a esa fecha.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un detalle de propiedades y equipo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
... Diciembre 31, ...		
Terrenos	1.696.188	1.696.188
Edificios	689.291	689.291
Maquinaria y equipo	6.800.465	36.137.407
Equipos de transporte	49.792.471	14.056.806
Muebles y enseres	114.557	108.427
Equipo de oficina	35.890	35.890
Equipo de cómputo	84.566	69.165
Equipo de comunicación	51.076	51.076
Maquinaria en tránsito	192.556	-
Subtotal	<u>59.457.060</u>	<u>52.844.250</u>
Depreciación acumulada	<u>(34.407.996)</u>	<u>(30.416.932)</u>
Total	<u>25.049.064</u>	<u>22.427.318</u>

Las propiedades y equipo se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones contraídas por la Compañía con el Banco Produbanco por US\$8.243.090, Banco Internacional por US\$ 1.686.537.

Un movimiento de propiedades y equipo es como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de transporte</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipo comunicación</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Maquinaria en tránsito</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valuación</u>										
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.696.188	689.291	31.852.587	12.015.241	103.035	35.890	51.076	57.431	131.806	46.632.545
Adquisiciones	-	-	5.347.379	2.069.884	5.392	-	-	11.734	-	7.434.389
Ventas	-	-	(1.194.365)	-	-	-	-	-	-	(1.194.365)
Bajas	-	-	-	(28.319)	-	-	-	-	-	(28.319)
Reclasificaciones	-	-	131.806	-	-	-	-	-	(131.806)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.696.188	689.291	36.137.407	14.056.806	108.427	35.890	51.076	69.165	-	52.844.250
Adquisiciones	-	-	366.499	7.192.015	6.130	-	-	15.401	192.556	7.772.601
Ventas	-	-	(110.664)	(170.588)	-	-	-	-	-	(281.252)
Bajas	-	-	(206.010)	(672.529)	-	-	-	-	-	(878.539)
Reclasificaciones	-	-	(29.386.767)	29.386.767	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1.696.188</u>	<u>689.291</u>	<u>6.800.465</u>	<u>49.792.471</u>	<u>114.557</u>	<u>35.890</u>	<u>51.076</u>	<u>84.566</u>	<u>192.556</u>	<u>59.457.060</u>

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Muebles y enseres</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipo comunicación</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Total</u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>								
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(241.251)	(18.898.930)	(7.877.759)	(47.828)	(34.756)	(47.376)	(57.381)	(27.205.281)
Depreciación del año	(34.465)	(3.221.185)	(1.079.404)	(8.046)	(178)	(822)	(2.610)	(4.346.710)
Ventas	-	1.108.156	26.903	-	-	-	-	1.135.059
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(275.716)	(21.011.959)	(8.930.260)	(55.874)	(34.934)	(48.198)	(59.991)	(30.416.932)
Depreciación del año	(34.465)	(3.559.079)	(1.358.995)	(8.166)	(178)	(822)	(5.029)	(4.966.734)
Ventas	-	105.131	162.059	-	-	-	-	267.190
Bajas	-	195.710	512.770	-	-	-	-	708.480
Reclasificaciones	-	20.098.441	(20.098.441)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(310.181)</u>	<u>(4.171.756)</u>	<u>(29.712.867)</u>	<u>(64.040)</u>	<u>(35.112)</u>	<u>(49.020)</u>	<u>(65.020)</u>	<u>(34.407.996)</u>

8. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Un detalle de pasivos financieros corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar comerciales</u>		
Proveedores locales	6.646.297	7.003.525
Proveedores del exterior	157.197	45.766
Compañías relacionadas	-	52.708
Subtotal	6.803.494	7.101.999
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Garantías por pagar	-	87.086
Otras	-	93.410
Subtotal	-	180.496
Total	6.803.494	7.282.495

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un detalle de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados	649.360	662.712
Obligaciones con el IESS	217.366	208.194
Participación a trabajadores	1.004.257	1.181.187
Otros	25.822	19.694
Total	1.896.805	2.071.787

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Un movimiento de la provisión por participación a trabajadores es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	1.181.187	1.174.907
Provisiones del año	1.004.257	1.181.187
(-) Pagos realizados	(1.181.187)	(1.174.907)
Saldo final	1.004.257	1.181.187

10. PRÉSTAMOS

Un detalle de préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2019</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)
Sobregiro bancario	-	8.691
Préstamos bancos locales (1)	6.246.697	5.886.531
Cartas de crédito (2)	2.004.173	-
Préstamos partes relacionadas locales (3)	2.700.000	3.880.000
Intereses por pagar préstamos bancarios	22.872	-
Total	10.973.742	9.775.222
<u>Clasificación:</u>		
Corto plazo	5.651.334	4.266.123
Largo plazo	5.322.408	5.509.099
Total	10.973.742	9.775.222

- (1) Las cartas de crédito son de corto plazo y corresponden al financiamiento de los bancos para la compra de propiedades y equipos. Al 31 de diciembre 2019, la tasa de interés promedio anual es del 2.5%.
- (2) Corresponde a préstamos mantenidos con bancos locales a tasas de interés anuales entre 7.25% 8.95%.
- (3) Corresponde a préstamos recibidos de partes relacionadas que no devengan intereses.

11. IMPUESTOS

11.1 Pasivos por impuestos corrientes - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2019</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)
Impuesto a la renta por pagar (<i>Ver Nota 11.3</i>)	983.752	1.049.225
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	112.858	92.263
Contribucion Unica Simplificada	313.509	-
Total	1.096.609	1.141.488
<u>Clasificación:</u>		
Pasivos corrientes - corto plazo	1.201.113	1.141.488
Pasivos corrientes - largo plazo	209.006	-
Total	1.096.609	1.141.488

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	6.695.046	7.874.578
Participación a trabajadores	(1.004.257)	(1.181.187)
Gastos no deducibles	533.691	452.861
Diferencias temporarias	369.782	
Otras deducciones	-	(112.604)
Base imponible	6.594.262	7.033.648
Impuesto a la renta caudado cargado a resultados - 25%	1.648.566	1.758.412

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 al 2019.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	1.049.225	815.398
Provisiones del año	1.648.566	1.758.412
Pagos efectuados	(1.714.039)	(1.435.086)
Saldo final	983.752	1.049.225

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

11.4 Activos por impuestos diferidos - Los movimientos de activos por impuestos diferidos, de acuerdo a su fuente de generación o reversión, son como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-18</u>	<u>Generación</u>	<u>Reversión</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-19</u>
Jubilación patronal y desahucio y total activos por impuestos diferidos	89.499	92.446	-	181.945

11.5 Precios de transferencia - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicios de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presente adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 14, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, superaron los US\$3 millones y son inferiores a US\$15 millones, por lo cual requiere la presentación solamente del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Dicho anexo, se encuentra en proceso de preparación y la administración espera que no haya efectos significativos en impuesto a la renta, producto de este análisis.

11.6 Cambios tributarios relevantes aplicables al período 2020

Con fecha 31 de diciembre de 2019, mediante Registro Oficial Suplemento 111, se promulgó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria; en la cual se establece, entre lo más relevante y aplicable a la Compañía:

- Determinación de una contribución única y temporal, por 3 años, en los años 2020, 2021 y 2022, pagadera por las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$1 millón en 2018; en base a una tabla progresiva y sin que supere 25% del impuesto a la renta causado en 2018.
- Se simplifica la metodología de cálculo de retenciones por dividendos, calculando una retención de 25% del ingreso gravado, mismo que constituye 40% del dividendo efectivamente distribuido. La retención se incrementa a 35% si la sociedad que distribuye no ha informado su composición societaria.
- Retención directa de 25% sobre préstamos de dinero a accionistas o préstamos no comerciales a partes relacionadas.
- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para el año 2020, quedando a voluntad de los contribuyentes el pago del anticipo a la renta, equivalente a 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2019, menos retenciones recibidas.
- Reconocimiento como ingreso al reverso de provisiones de jubilación patronal y desahucio no pagadas; y que fueran clasificadas como gastos deducibles en años anteriores, independientemente de donde se registren tales reversiones.
- A partir del 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y de pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas, siempre que el personal haya cumplido más de 10 años de trabajo en la misma empresa y los aportes en efectivo de estas provisiones sean entregados para su administración a empresas especializadas en administración de fondos autorizados por la ley de Mercado de Valores.
- Nuevos límites y criterios para definir la deducibilidad de intereses sobre créditos externos y de partes relacionadas.
- Nuevos incentivos fiscales para la atracción de inversiones productivas en sectores prioritarios; tales como exoneración de impuesto a la renta y de impuesto a la salida de divisas, siempre y cuando se cumplan los requerimientos y restricciones específicos de la ley.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	1.321.288	1.198.251
Desahucio	487.018	447.357
Total	<u>1.808.306</u>	<u>1.645.608</u>

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.

Un movimiento de la provisión por jubilación patronal es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	1.198.251	1.022.453
Costo de los servicios del período corriente	177.413	180.870
Costo por intereses	90.701	77.794
Pérdidas actuariales – ORI	(141.184)	(82.866)
Pagos realizados	<u>(3.893)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>1.321.288</u>	<u>1.198.251</u>

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

Un movimiento de la provisión por desahucio es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	447.357	423.334
Costo de los servicios del período corriente	105.820	67.382
Costo por intereses	33.715	31.952
Pérdidas actuariales – ORI	(40.400)	(50.054)
Pagos realizados	<u>(59.474)</u>	<u>(25.257)</u>
Saldo final	<u>487.018</u>	<u>447.357</u>

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 otro resultado integral.

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

Los supuestos principales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2019</u> ... (en porcentaje) ...	<u>2018</u> ...
Tasa(s) de descuento	8.53%	7.72%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa(s) de rotación	13.03%	12.92%

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u> (en U.S. dólares)
Ingreso por transporte de carga	<u>5.560.166</u>	<u>3.046.937</u>
Costos por fletes	<u>4.634.503</u>	<u>5.241.401</u>

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado sin acuerdo de pago de intereses y sin vencimientos definidos.

14. PATRIMONIO

14.1. Capital - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital social autorizado y emitido consiste en 15.000.000 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario

14.2. Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3. Utilidades retenidas - Un resumen de la utilidades retenidas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas	23.649.392	19.765.957
Resultados por ajuste ORI-OB	266.293	84.709
Resultados acumulados provenientes de adopción por primera vez de las NIIFs	1.618.105	1.618.105
Saldo final	25.533.790	21.468.761

14.4. Resultados acumulados por adopción de NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIFs. El saldo acreedor de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, las hubiere, utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Prestaciones de servicios de transporte de carga	41.906.591	42.091.462
Prestaciones de servicios de alquiler de equipos	10.215.584	9.618.737
Total	52.122.175	51.710.999

16. COSTOS Y GASTOS

Un resumen de costos y gastos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos	40.201.861	39.562.303
Gastos de administración y ventas	5.291.236	5.230.151
Total	45.493.097	44.792.454

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos por fletes y alquiler	15.602.972	16.522.182
Gastos por beneficios a los empleados	10.965.240	10.631.261
Gastos de mantenimiento	5.077.742	4.828.135
Gastos por depreciación	4.966.733	4.346.710
Costos de transporte	2.217.023	2.227.595
Impuestos	2.307.926	1.971.066
Seguros	882.149	871.398
Honorarios y servicios	884.949	849.347
Gastos financieros	856.189	750.473
Otros gastos	1.732.174	1.794.287
Total	<u>45.493.097</u>	<u>44.792.454</u>

Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y otros	7.405.498	7.072.819
Participación a trabajadores	1.004.257	1.181.187
Beneficios sociales	1382.094	1.268.536
Aportes al IESS	890.159	834.861
Obligaciones por beneficios definidos	283.233	273.858
Total	<u>10.965.240</u>	<u>10.631.261</u>

17. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

18. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

En el mes de marzo de 2020, se presentaron condiciones adversas para el normal desempeño de la economía mundial, debido a la emergencia sanitaria generada por la pandemia del covid-19. Los principales efectos en Ecuador se han evidenciado en una reducción drástica de los precios del petróleo, la disminución de operaciones comerciales de exportación no petrolera, afectaciones internas de oferta y demanda por la interrupción de cadenas productivas o de servicios, entre otros. Estos eventos han provocado que el país tenga menor liquidez en el mercado, incrementando su déficit fiscal, afronte un decrecimiento económico general; y la consiguiente disminución de las actividades de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra en proceso de definir políticas y estrategias para cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente; sin embargo, lo que suceda con la

economía nacional, aún es incierto, toda vez que se desconoce la extensión del impacto económico final de la mencionada pandemia.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 27,2020) la administración de la compañía no está en posibilidad de determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones, sobre la posición financiera y resultados futuros de la entidad.

19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo 27 del 2020 y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.



Ing. Juan Carlos Andrade
Gerente General



María del Carmen Guerrero
Contadora General