

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2018	2017
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	7	1,540,738	1,478,035
Cuentas por cobrar comerciales	8	959,148	158,018
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11	929,240	810,758
Otras cuentas por cobrar	9	69,987	347,603
Impuestos por recuperar	15(a)	58,362	20,514
Gastos pagados por anticipado		14,234	11,637
Activos mantenidos hasta el vencimiento	10	2,348,049	314,000
Total activo corriente		5,919,758	3,141,465
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipo	12	262,798	281,578
Activos intangibles	13	30,032	17,477
Otros activos		55,186	55,186
Activos diferidos	15(b)	43,469	18,755
Total activo no corriente		391,485	352,996
Total activo		6,311,243	3,494,461



Fajny Mancilla
Gerente General



Cristina Oriate
Contadora General

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	2,973,062	1,536,009
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11	557	557
Impuestos por pagar	16(a)	630,243	173,189
Beneficios a empleados	15(a)	460,935	268,003
Total pasivo corriente		<u>4,064,797</u>	<u>1,977,758</u>
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	15(b)	48,973	38,656
Pasivos por impuestos diferidos	16(b)	24,980	22,680
Total pasivo no corriente		<u>73,953</u>	<u>61,336</u>
Total pasivo		<u>4,138,750</u>	<u>2,039,094</u>
Patrimonio:			
Capital social	17	325,000	325,000
Reserva legal	18	162,500	162,500
Resultados acumulados	19	1,684,993	967,867
Total patrimonio		<u>2,172,493</u>	<u>1,455,367</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>6,311,243</u>	<u>3,494,461</u>


Fanny Mancilla
Gerente General


Cristina Oriate
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Estados de resultados integrales

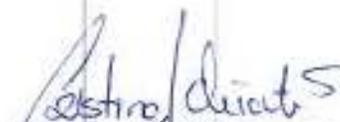
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2018	2017
Servicio de agenciamiento	3(h)	6,596,309	3,955,955
Ingresos por buques cargueros	3(h)	32,794	19,480
Otros servicios de agenciamiento	3(h)	177,043	50,174
Servicios administrativos	11(a)	9,123	9,607
Intereses financieros	3(i)	16,026	20,947
Otros ingresos	10	115,382	254,344
Total ingresos		<u>6,946,677</u>	<u>4,310,507</u>
Costos de venta	3(j)	(2,223,622)	(1,268,920)
Gastos de administración	20	(2,181,240)	(1,589,908)
Gastos de venta	21	(287,250)	(204,571)
Gastos financieros	3(i)	(42,499)	(14,384)
Otros gastos		(6,086)	(3,617)
		<u>(4,740,697)</u>	<u>(3,081,380)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,205,980	1,229,127
Impuesto a la renta	16(b)	(550,900)	(210,590)
Utilidad neta y resultado integral		<u>1,655,080</u>	<u>1,018,537</u>



Fanny Mancilla
Gerente General



Cristina Oñate
Contadora General

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
 Exresados en Dólares de E.U.A.

Resultados acumulados

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Total	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	325,000	86,017	55,904	106,813	(18,663)	224,788	368,842	779,859
Más (menos):								
Apropiación de reserva legal	-	76,483	-	-	-	(76,483)	(76,483)	-
Dividendos pagados (Véase nota 19(c))	-	-	-	-	-	(374,303)	(374,303)	(374,303)
Ganancias actuariales (Véase nota 15(b))	-	-	-	-	31,274	-	31,274	31,274
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,018,537	1,018,537	1,018,537
Saldo al 31 de diciembre de 2017	325,000	162,500	55,904	106,813	12,611	792,539	967,867	1,455,367
Más (menos):								
Compensación pérdidas acumuladas (Véase Nota 19(a) y (b))	-	-	(55,904)	(106,813)	-	162,717	-	-
Dividendos pagados (Véase Nota 19(c))	-	-	-	-	-	(942,054)	(942,054)	(942,054)
Ganancias actuariales (Véase Nota 15(b))	-	-	-	-	4,100	-	4,100	4,100
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,655,080	1,655,080	1,655,080
Saldo al 31 de diciembre de 2018	325,000	162,500	-	-	16,711	1,658,282	1,684,993	2,172,493


 Fanny Mancilla
 Gerente General


 Cristina Offrate
 Contadora General

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

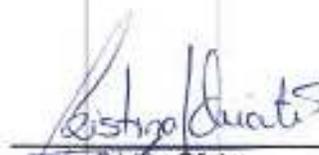
Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3,877,634	4,046,423
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(985,116)	(1,626,928)
Efectivo pagado en gastos de administración, ventas y financieros	(1,693,346)	(665,185)
Efectivo pagado en impuestos	(131,694)	(129,087)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,067,478</u>	<u>1,625,223</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(42,232)	(13,679)
Adquisición de activos intangibles	(21,389)	(7,800)
Venta de acciones en subsidiaria	-	298,896
Dividendos recibidos	-	166,999
Inversiones en el exterior	-	(284,000)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(63,621)</u>	<u>160,416</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(942,054)	(374,303)
Anticipos de dividendos	-	(350,000)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(942,054)</u>	<u>(724,303)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>61,803</u>	<u>1,061,335</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>1,478,935</u>	<u>417,600</u>
Saldo al final del año	<u>1,540,738</u>	<u>1,478,935</u>


Fanny Mancilla
Gerente General


Cristina Oñate
Cofundadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Agencia del Pacifico DELPAC S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

Conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancia antes de 15% participación a trabajadores e impuesto a la renta:	2,599,226	1,446,959
Participación de trabajadores	(393,246)	(217,832)
Depreciaciones y amortizaciones	48,378	46,934
Gastos en provisiones	14,417	178,111
Impuesto a la renta	(550,900)	(210,590)
Total	<u>(881,351)</u>	<u>1,243,582</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumentos (disminuciones):		
Cuentas por cobrar comerciales	(2,953,661)	11,207
Otras cuentas por cobrar	277,616	1,991
Otros activos	(64,626)	5,618
Cuentas por pagar comerciales y otras	1,438,820	141,895
Beneficios empleados	192,932	133,964
Otros pasivos	458,522	86,966
Total	<u>(650,397)</u>	<u>381,641</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,067,478</u>	<u>1,625,223</u>


Fanny Mancilla
Gerente General


Cristina Oñate
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Notas a los estados financieros

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Agencia del Pacífico DELPAC S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en Ecuador el 26 febrero de 1991, su principal actividad es el agenciamiento naviero, representando líneas navieras internacionales. Así, en el transcurso de los años, la Compañía ha representado a varias Líneas Navieras, tales como LINUINE, de París; ITALIA DI NAVIGAZIONE, de Italia; CP SHIPS de Canadá; CMA-CGM de Francia, etc. Durante los años 2011 y 2012, la Compañía no contó con representación de una línea naviera, pues la tendencia en el mercado internacional es que las líneas navieras comienzan a abrir oficinas propias en todos los países, con el objetivo de tener presencia directa en los mismos.

Pese a lo anterior, en el año 2013 nuevas líneas internacionales anuncian su incursión en el mercado ecuatoriano, y es así que luego de una estratégica negociación, la Compañía obtiene la nominación de la línea de nacionalidad China, COSCO CONTAINERS LINES como sus agentes en Ecuador, a partir del 01 de Mayo de 2013.

COSCO CONTAINER LINES inicia operaciones en Ecuador en el año 2013, con el Servicio WSA2, el cual está formado por varias Líneas Navieras tales como EVERGREEN, WAN HAI, PIL, YANG MING. Este servicio cubre el tráfico Costa Oeste de Sudamérica – Centro América – China, y a través de conexiones incluye otros destinos tales como Vietnam, Japón, India, etc.

El año 2016, COSCO CONTAINER LINES se fusiona con CHINA SHIPPING, otra Empresa Naviera China, por orden del Gobierno de su país, en procura de racionalizar actividades y costos en las empresas estatales de dicho país, por lo que en noviembre del 2016 renova contrato con COSCO SHIPPING LINES (nuevo nombre de la Línea fusionada).

Los últimos 3 años, han sido años de crecimientos para la línea pues con la fusión de las 2 líneas arriba mencionadas, COSCO SHIPPING LINES pasó a ser la cuarta línea más grande a nivel mundial. El mismo año, 3 de los Servicios operados por esta Línea incluyen Ecuador en el ámbito geográfico de su cobertura, así al cierre 2016 son dos los servicios que recaen el puerto de Guayaquil: WSA2 y PWS (norte y sur) a través del cual sirve el tráfico de Estados Unidos y Europa.

La Compañía cuenta con la matrícula de Agencia Naviera No. 0500306, la cual autoriza a Agencia del Pacífico DELPAC S.A. a operar en calidad de Agencia Naviera en el Puerto de Guayaquil. La matrícula vence el 30 de abril de 2019 y es renovada anualmente.

Actualmente los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al servicio de agenciamiento y al alquiler de oficinas a su relacionada DSV-GL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

La dirección registrada de la Compañía es en la ciudad Guayaquil Av. 9 de Octubre y Los Ríos, Edificio El Marques, piso 9.

Los presentes estados financieros de Agencia del Pacífico DELPAC S.A., para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 19 de marzo de 2019.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y OTRAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (en adelante "NIIF para Pymes"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 15), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía y la revaluación de propiedad, planta y equipo. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC a revisadas que son obligatorias para períodos que se inician en o después a partir del 1 de enero de 2018, según se describe a continuación:

Nuevas Normas e Interpretaciones

(a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

La NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Una entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y

Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la

Notas a los estados financieros

contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes, al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La adopción de NIIF 15 no generó los ajustes de re-exposición de las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre 2018 y al 1 de enero de 2018.

(b) NIIF 9 – Instrumentos Financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y rige para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición; (b) deterioro; y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Compañía en la adopción de NIIF 9:

- (i) **Clasificación y medición.** De conformidad con NIIF 9, los Instrumentos financieros se miden, subsiguientemente al valor razonable, con cambios en resultados, al costo amortizado, o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza la Compañía como entidad independiente para administrar los sus activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.
- (ii) **Deterioro de activos financieros.** La adopción de NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados.

La adopción de NIIF 9, no afectó la clasificación y medición de los instrumentos financieros de la Compañía y su potencial deterioro, no generándose ajustes que requieran re-exponer los estados financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018.

Notas a los estados financieros

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El rubro efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera incluye todos los saldos en efectivo mantenidos en caja y bancos, los cuales se registran al costo y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado,
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o, para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda);
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda);

Notas a los estados financieros

- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar (activos financieros a costo amortizado).

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal pendiente de pago).

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros activos no corrientes.

Baja de activos financieros.

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Explota los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo.
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transfiriendo

Notas a los estados financieros

el control del mismo, el activo se continuó reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (ECL) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas:

- Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.
- Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una ECL de por vida).

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza

Notas a los estados financieros

un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía también 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.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

La Compañía mantiene en esta categoría acreedoras comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato

Notas a los estados financieros

haya sido pagada o cancelada, o haya expirado:

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

(iii) Compensación de instrumentos financieros.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, y es:

- En el mercado principal para el activo o pasivo; o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usará el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable; descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como

Notas a los estados financieros

un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición el valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición el valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(c) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes-

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(d) Propiedad, planta y equipo-

La propiedad (excepto terrenos y edificios), planta y equipo se mide al costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última correspondiera. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

A partir del 2011, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2011 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconocerá en otros resultados integrales y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación" excepto si revertiera una disminución en la

Notas a los estados financieros

revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit de revaluación" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dólares previos. Hasta el 2010, estos activos eran presentados a su costo.

Los terrenos no se deprecian.

La depreciación de propiedad, plantas y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, plantas y equipo son las siguientes:

	Años
Edificios	44
Instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balanceo.

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 todas los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

(e) Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente

Notas a los estados financieros

usando una tasa de descuento que refleje la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2018, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como maquinaria, mobiliario y equipos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(f) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha de estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera la salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueda estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Compañía, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

(g) Obligaciones por beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descuento) de los beneficios a corto plazo que se van a pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos y post-empleo

Notas a los estados financieros

quó corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en los otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

(h) Reconocimiento de Ingresos ordinarios

Los ingresos reconocidos por la Compañía corresponden a la facturación de sus servicios de agenciamiento o demás actividades ordinarias, después que los mismos se hayan efectuado. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de descuentos e impuestos asociados con la venta. El ingreso es reconocido cuando el monto pueda ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

Al determinar el precio de transacciones por la prestación de servicios la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

(i) Consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de la prestación de servicios al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, no se otorga a sus clientes derechos por descuentos, reclamos de garantías u otros componentes que se consideran como una consideración variable.

(ii) Componente de financiamiento significativo

Los ingresos generados por la Compañía son a corto plazo, por lo que la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un período menor a 12 meses, contados desde la transferencia del control del servicio al cliente y el período de cobro especificado, por lo que la administración concluye que no hay un componente de financiamiento significativo.

La Compañía no incurre en contraprestaciones no monetarias ni pagos efectuados al cliente.

La Compañía para aplicar NBF 15 realizó los siguientes juicios y supuestos significativos:

Notas a los estados financieros

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con éstos, y ha concluido que en todas estas obligaciones, la Compañía actúa como principal, por las siguientes consideraciones:

- El servicio es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es prestado al cliente, por tanto el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados. Si la Compañía transfiera bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

Obligaciones del contrato - pasivo contractual

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir servicios a un cliente para el cual la Compañía recibió una consideración. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera los servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando el pago es realizado. Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando los servicios han sido entregados al cliente.

(i) Reconocimiento de ingresos y gastos financieros-

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses sobre los fondos de inversión. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos y pasivos con obligacionistas, los descuentos en la disposición de los instrumentos financieros. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo. Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

(j) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientes del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

Notas a los estados financieros

(k) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (e) impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que correspondá pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(l) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año

Notas a los estados financieros

financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los periodos anuales que se iniciaron el 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar las normas que le apliquen según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
CINIF 23- Incertidumbre sobre los transitorios de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIF 8: Características de pago anticipado con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2018
Modificación a la NIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos en la inversión y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIF 3 – Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIF 11 – Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 – Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 – Cuéotas por préstamos	1 de enero de 2019
NIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021

Los aspectos más relevantes de la NIF aplicable a la Compañía se detallan a continuación:

NIF 16 – Arrendamientos

La NIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la IFRIC 4 que determina si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento. La NIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el balance general similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos excepciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). Los arrendatarios deberán

Notas a los estados financieros

reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIC 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos, los arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

La Compañía a la fecha está en proceso de análisis bajo los lineamientos de esta norma.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo en caja y bancos	1,540,738	-	1,470,925	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	859,143	-	158,018	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	929,240	-	810,758	-
Otras cuentas por cobrar	69,897	-	347,603	-
Activos mantenidos hasta el vencimiento	2,349,048	-	314,000	-
Otros activos no corrientes	-	55,186	-	50,188
Total activos financieros	6,347,162	55,186	2,109,314	50,188
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,973,062	-	1,539,039	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	557	-	557	-
Total pasivos financieros	2,973,619	-	1,539,596	-

El efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas y acreedores comerciales, así como cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Notas a los estados financieros

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	340,474	214,790
Bancos locales (1)	1,166,349	645,211
Bancos del exterior (1)	33,915	418,934
	<u>1,540,738</u>	<u>1,478,935</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales y en un banco del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)	964,487	159,652
Menos: Provisión por deterioro	(5,349)	(1,634)
	<u>959,138</u>	<u>158,018</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el 100% de los clientes cobrados y referidos son locales, estos pueden ser exportadores, consolidadores de carga u otros, el servicio que se le factura son los cargos locales dependiendo si es una importación o exportación, las tarifas son revisadas entre COSCO y DELPAC.

Las cuentas por cobrar comerciales no generan interés y poseen un periodo de crédito de 60 días promedio.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Total	Deterio- rado	Neto	Total	Deterio- rado	Neto
Corriente	923,466	-	923,466	142,299	-	142,299
Vencido:						
De 31 a 60 días	27,457	-	27,457	13,228	-	13,228
De 61 a 90 días	1,534	-	1,534	191	-	191
De 91 a 120 días	6,980	(2,288)	6,691	-	-	-
De 121 a 365 días	877	(877)	-	453	-	453
Más de 365 días	2,183	(2,183)	-	3,477	(1,634)	1,837
Total	904,497	(5,349)	899,148	159,652	(1,634)	158,018

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar Comerciales Al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Saldo al inicio	1,634	1,634
Más:		
Provisiones	3,715	-
Saldo al final	<u>5,349</u>	<u>1,634</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2018	2017
Anticipo a proveedoras	5,858	1,759
Otras cuentas por cobrar a empleados	50,057	35
Otras cuentas por cobrar (1)	14,072	348,610
	<u>69,987</u>	<u>348,604</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 incluye principalmente un préstamo que efectuó la Compañía a Andesocéan S.A. por un valor de 325,000 con un interés anual del 6%, cuyo plazo es de un año.

Notas a los estados financieros

10. ACTIVOS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de activos mantenidos hasta el vencimiento se desglosa como sigue:

	2018	2017
Banco Pichincha (1)		
Certificado de depósito a 427 días No. 2300972202 Tasa de interés del 4.25% y vence el 07-05-2019 (06-04-2017 al 07 de mayo del 2018)	20,000	20,000
Confianza Compañía de seguros y reaseguros S.A. (2)		
Póliza de fianzas legales N.F.S.-0007872 a 365 días y vence el 31-05-2019 (31-05-2017 al 31 de mayo de 2018)	10,000	10,000
Deutsche & Reuschel		
Certificado de depósito en el exterior de un plazo hasta 60 días a una tasa de interés de 2.80%	600,000	-
Certificado de depósito en el exterior de un plazo hasta 365 días hasta 180 días a una tasa de interés de 2.30%	1,450,000	-
Inversiones en el exterior de un plazo hasta 365 días	268,049	284,000
	<u>2,348,049</u>	<u>314,000</u>

(1) Garantía bancaria a favor de la Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítima y Fluvial, que garantiza los servicios prestados por esta institución, Capitanías de Puerto o Superintendencias de Terminales Pequeños o multas impuestas a las navés agenciadas.

(2) El certificado de depósito por 10,000 fue cedido a Confianza Compañías de Seguros y Rea Seguros S.A. quien emitió un seguro de Fianza Legal a la Autoridad Portuaria de Guayaquil, para garantizar el cumplimiento del Pago de Tasas Portuarias y/o posibles multas impuestas a las navés agenciadas de acuerdo al volumen de cargas que estas generen.

11. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Relación	2018	2017
Por cobrar:			
DSV GL ECUADOR S.A.	Relacionada	11,773	1,252
MULTIMAR S.A.	(1) Relacionada	-	281,830
Cosco Shipping Lines Co Ltd.	(2) Asociada	914,227	458,264
Cosco Xiamen	(2) Asociada	3,240	1,222
Fanny Mancía	(3) Accionista	-	58,170
		<u>929,240</u>	<u>810,758</u>

Notas a los estados financieros

	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por pagar:			
D&V GL ECUADOR S.A.	Relacionada	556	556
NAVIERA CENTROMAR S.A.	Relacionada	1	1
		<u>557</u>	<u>557</u>

- (1) Con fecha 26 de octubre de 2017 mediante acta de Junta Universal y Extraordinaria de Accionistas se resolvió que 350.000 de utilidades líquidas proyectadas para el ejercicio económico 2017 serán distribuidas entre los accionistas en proporción a su participación en el capital social de la Compañía.
- (2) Las cuentas por cobrar de los Armadores Cosco Shipping Lines Co Ltd y Xiamen, corresponden a las liquidaciones de los buques atendidos; específicamente para ellos, todos los rubros por la atención a sus buques, es decir, pago de tasas portuarias, pagos a Autoridades que comprenden la APG, Tránsito, Capitanía, Policía Nacional, Sanidad Marítima, Contenedor (uso de muelles, estibadores), Ecuasálibas (reincidencias), Ecuadortan Plus (pólizas dentro del puerto de Guayaquil), son asumidos por G&S-PAC S.A. y reportados a la línea para devolución dentro de los próximos 45 días.

Durante los años 2018 y 2017, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

		Ingresos por comisión por agencia	Gasto por alquiler y otros	Ingreso por alquiler de oficina y mobiliario	Dividendos pagados	Reembolsos de gastos
Año 2018						
D&V GL ECUADOR S.A.	Ecuador	6.123	18.477	-	-	1.393
MULTIMAR S.A.	Chile	-	-	-	483.682	-
Cosco Container Lines Co Ltd	China	-	8	-	-	-
Cosco Shipping Specialized Carriers Co Ltd	Brasil	-	800	-	-	-
Cosco Shipping (Xiamen) Co. LTD	China	-	1.200	-	-	-
Cosco (HK) Investment & Development Co.	Hong Kong	-	3.200	-	-	1.293
Cosco Shipping Lines Co Ltd	China	-	785.917	-	-	805
Fanny Macielja	Ecuador	-	-	-	59.372	-
		<u>6.123</u>	<u>819.500</u>	<u>1.804.540</u>	<u>592.054</u>	<u>3.441</u>

Notas a los estados financieros

		Ingresos por comisión por agencia	Gasto por comisión de agencia	Dividendos pagados	Reembolsos de gastos
	País	Ingreso por alquiler de oficina y mobiliario	Ingreso por otros relacionados		
Año 2017					
DSV GLECUADOR S.A.	Ecuador	8,607	15,254	-	2,889
MULTIMAR S.A.	Chile	-	-	372,594	-
Cosco Container Lines Co Ltd	China	-	218,764	-	2,915
Costo Shipping (South America) Co Ltda	Brasil	-	600	-	-
Costo Shipping Lines Co Ltd	China	-	265,629	1,097,910	-
Fanny Manóla	Ecuador	-	-	62,809	-
		9,607	604,267	1,097,810	6,784

(b) Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas-

Las transacciones con compañías relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordadas entre las partes.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado A131 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye directores y empleados a nivel gerencial. Durante los años 2018 y 2017, los importes reconocidos de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	2018	2017
Sueldos y beneficios a empleados	388,442	263,047

Notas a los estados financieros

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31.12.2018			31.12.2017		
	Depreciación		Neto	Depreciación		Neto
	Costo	acumulada		Costo	acumulada	
<u>No Depreciables:</u>						
Tarifa:	12,818	-	12,818	12,818	-	12,818
<u>Depreciables:</u>						
Edificios	187,247	(46,470)	140,777	187,247	(38,917)	148,330
Muebles y enseres	52,084	(26,646)	25,438	59,828	(20,570)	39,258
Equipos de oficina	23,043	(12,139)	10,904	23,043	(8,804)	14,239
Equipos de computación	59,933	(42,516)	17,417	43,881	(35,843)	8,038
Vehículos	112,458	(87,105)	25,353	88,786	(50,889)	37,897
	<u>457,633</u>	<u>(194,835)</u>	<u>262,798</u>	<u>415,401</u>	<u>(153,823)</u>	<u>261,578</u>

Notas a los estados financieros.

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue.

	Terrenos	Edificios	Muebles y cabinetas	Equipos de		Total
				de oficina	de computación	
Costos						
Saldo al 31 de diciembre de 2016	12,818	187,247	50,944	22,419	39,511	98,786
Adiciones	-	-	9,885	624	4,170	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12,818	187,247	50,829	23,043	43,681	98,786
Adiciones	-	-	2,282	-	16,312	23,852
Saldo al 31 de diciembre de 2018	12,818	187,247	53,111	23,043	59,993	192,438
Depreciación acumulada						
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(31,362)	(14,795)	(7,530)	(27,659)	(92,652)
Depreciación	-	(7,555)	(5,775)	(2,260)	(6,168)	(17,757)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(38,917)	(20,570)	(9,790)	(33,827)	(102,891)
Depreciación	-	(7,553)	(6,079)	(2,305)	(8,663)	(16,416)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(46,470)	(26,649)	(12,095)	(42,490)	(167,105)
Saldo neto	12,818	140,777	26,462	10,948	17,493	49,303
						262,788

Notas a los estados financieros

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de los activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Costo histórico	Amortización acumulada	Intangible Neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Intangible neto
Software	83,802	(33,770)	30,032	42,413	(24,936)	17,477

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de los activos intangibles fue como sigue.

	Software
Costo:	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	29,453
Adiciones	7,800
Reclasificaciones	5,200
Saldo al 31 de diciembre de 2017	42,413
Adiciones	21,389
Saldo al 31 de diciembre de 2018	83,802
Amortización acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(17,546)
Amortización del periodo	(7,391)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(24,936)
Amortización del periodo	(8,834)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(33,770)
Valor neto	30,032

Notas a los estados financieros

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar está constituido de la siguiente manera:

		2018	2017
Proveedores	(1)	659,650	384,808
Fletes y demora por remesar	(2)	1,120,848	364,029
Garantías de contenedores	(3)	729,818	687,742
Anticipos de clientes		218,287	77,288
Otras		34,485	22,142
		<u>2,973,062</u>	<u>1,536,009</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar que no generan intereses por la adquisición de bienes o servicios propios de DELFAC S.A. y también incluye las cuentas por pagar que tiene COSCO ante sus proveedores, las mismas que al DELFAC S.A. se le maneja y controla el crédito, el cual es de hasta 15 días.

(2) Corresponde a los valores que la Compañía debe remitir a la línea por conceptos de fletes, THC y demoras.

(3) Corresponde a las garantías que los clientes han entregado para respaldar el manejo de los contenedores de COSCO, estos valores son devueltos a los clientes, una vez hayan entregado la Unidad al punto de vacíos, y este se encuentre sin ninguna novedad.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2018	2017
Participación de trabajadores	393,246	217,832
Beneficios sociales	49,083	37,403
Otras obligaciones con IESS	18,606	12,788
	<u>460,935</u>	<u>268,023</u>

(b) Largo plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

	2018	2017
Jubilación patronal	31,432	24,850
Desahucio	17,543	14,006
Pasivo por beneficios definido post empleo	<u>48,975</u>	<u>38,856</u>

Notas a los estados financieros

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de las obligaciones de beneficios definidos fue como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	24,650	35,756	14,006	16,211
Pérdidas (ganancias) actuariales	(3,157)	(23,804)	(823)	(3,470)
Ajuste por cambios de supuestos	-	-	-	-
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	8,031	14,038	3,472	3,305
Costo financiero	1,856	-	1,040	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	(40)
Saldo al final	<u>31,432</u>	<u>24,650</u>	<u>17,541</u>	<u>14,006</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del costo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	2.50%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tabla de rotación (promedio)	8.19%	10.76%
Número de empleados	32	25
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2018, se ilustra a continuación:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación QBD (tasa de descuento - 0.5%)	3,02%	3%
Impacto % en el QBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	4%
Variación QBD (tasa de descuento + 0.5%)	(2,743)	(553)
Impacto % en el QBD (tasa de descuento + 0.5%)	(8%)	(3%)
Tasa de incremento salarial		
Variación QBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3,190	609
Impacto % en el QBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	4%

Notas a los estados financieros

	Jubilación Patronal	Desahucio
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(2,916)	(645)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(9%)	(4%)
Tasa de rotación		
Variación OBD (rotación + 5%)	(1,416)	539
Impacto % en el OBD (rotación + 5%)	(4%)	5%
Variación OBD (rotación - 5%)	1,479	(799)
Impacto % en el OBD (rotación - 5%)	5%	(5%)

16. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar y por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Por recuperar:		
Crédito tributario en impuesto al valor agregado (IVA)	29,674	13,541
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	25,688	6,673
Total impuestos por cobrar	55,362	20,214

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar	459,444	72,942
Impuesto al valor agregado (IVA) por pagar	62,782	36,728
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	61,368	47,835
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	26,851	15,684
Total impuestos por pagar	610,243	173,189

(b) Impuesto a la renta

Reconocido en resultados

Los gastos por impuesto a la renta corriente mostrados en el estado de resultados integrales del año 2018 y 2017 se componen de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	573,314	215,845
Ingreso impuesto a la renta diferido	(22,414)	(5,255)
Total gasto impuesto a la renta	<u>550,900</u>	<u>210,590</u>

Conciliación del resultado contable-tributario.

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,205,980	1,329,127
Más- Gastos no deducibles	162,244	43,572
Menos- Ingresos exentos	-	(141,948)
Menos- Deducciones adicionales	(74,938)	(61,037)
Menos- Amortización de pérdidas de años anteriores	-	(88,604)
Utilidad gravable	2,293,256	987,112
Tasa de impuesto a la renta para accionistas no domiciliados en paraísos fiscales	25%	22%
Provisión para impuesto a la renta	<u>673,314</u>	<u>215,845</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causada	573,314	215,845
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(113,870)	(65,200)
Retenciones en la fuente años anteriores	-	(703)
Retenciones por anticipo de dividendos	-	(77,000)
Saldo impuesto a la renta por pagar (Véase literal (a))	<u>459,444</u>	<u>72,942</u>

Notas a los estados financieros

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el activo y pasivo por impuesto se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Activo por impuesto diferido:		
Jubilación patronal y desahucio y provisión impuesto a la salida de divisas (ISD)	43,469	38,756
Pasivo por impuesto diferido:		
Valuación al costo atribuido de inmuebles	24,580	22,650

(c) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicado a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Tarifa del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta en el año 2018 es del 25% (22% en el año 2017).

Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuera menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluyen de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras alteraciones por aplicación de normas y principios contables.

Notas a los estados financieros

Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo, quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% ó 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la renta.

(d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Notas a los estados financieros:

- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

- Pagos realizados al exterior por amonización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieran permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

(e) Reformas tributarias.

En el Suplemento del Registro Oficial No. 300 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Las principales incentivos y reformas tributarias que se consideran importantes para la Compañía son los siguientes:

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de Ingresos gravados;
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no costante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, participes, consultantes, beneficiarios, o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos del capital, exista un titular residente establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea menor al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más

Notas a los estados financieros

tras (3) puntos porcentuales, aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- El uso del crédito tributario por el Ingreso al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Se incluye como hecho generador del impuesto a la salida de divisas a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición accionaria, es como sigue:

Accionistas	País	2018			2017		
		Número de acciones	Porcentaje de participación %	Valor nominal	Número de acciones	Porcentaje de participación %	Valor nominal
Fanny Mancilla (1)	Ecuador	52,500	10%	52,500	54,000	18.62%	54,000
Mulimar S.A. (2)	Chile	-	-	-	271,000	80.38%	271,000
Peter Burger	Alemania	97,500	33%	97,500	-	-	-
Klaus Burger	Alemania	97,500	30%	97,500	-	-	-
Uwe Burger	Alemania	97,500	30%	97,500	-	-	-
		<u>325,000</u>	<u>100%</u>	<u>325,000</u>	<u>325,000</u>	<u>100%</u>	<u>325,000</u>

(1) Con fecha 23 de abril de 2018, Mulimar S.A. cedió el 100% de sus acciones y la Sra. Fanny Mancilla cedió el 5.62% de sus acciones de manera gratuita a los Sres. Burger quedando los nuevos porcentajes de participación tal como se muestran en la parte de superior.

18. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Reserva de capital

De acuerdo a Resolución No. SC-ICJ-CPA-IFRS-G-11-097 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) debe ser transferido al patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta reserva de capital, salvo que solo

Notas a los estados financieros

podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieron; utilizado para absorber pérdidas; o para ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Con fecha 23 de marzo de 2018, mediante acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas se resolvió por unanimidad compensar las pérdidas acumuladas de ejercicio económicos anteriores hasta por la suma del total de las cuentas contables de "Reserva de capital" y "Ajustes de primera adopción NIIF" por 55,904 y 108,813, de tal manera que la Compañía quedó con una pérdida de años anteriores de 13,764.

(b) Ajustes de primera adopción:

De acuerdo a la Resolución No. SC/ICI/CPA/IFRS/G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas del año; si las hubiere, o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Con fecha 23 de marzo de 2018, mediante acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas se resolvió por unanimidad compensar las pérdidas acumuladas de ejercicio económicos anteriores hasta por la suma del total de las cuentas contables de "Reserva de capital" y "Ajustes de primera adopción NIIF" por 55,904 y 108,813, de tal manera que la Compañía quedó con una pérdida de años anteriores de 13,764.

(c) Dividendos

Con fecha 23 de marzo de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió la distribución de 942,054 provenientes de los resultados del ejercicio del año 2017, en proporción a la participación de cada accionista en el capital social, descontado el valor anticipado de 350,000, quedando pendiente por repartir 592,054.

Con fecha 28 de marzo de 2017, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió la distribución de 300,000 provenientes de los resultados del ejercicio del año 2016, en proporción a la participación de cada accionista en el capital social, al accionista Faray Mancilla Henríquez se le descontó el anticipo de dividendos efectuado el 07 de septiembre de 2017 por 44,500, mientras que la diferencia de \$ 24,303 se sumará a las utilidades no distribuidas de ejercicios económicos anteriores.

Con fecha 07 de agosto de 2017, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió la distribución del saldo de los dividendos del año 2017, por la suma de 74,303, en proporción a su participación en el capital social de la Compañía.

Notas a los estados financieros.

20. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Por los años 2018 y 2017, el gasto de administración se forma de la siguiente manera:

	2018	2017
Impuestos, contribuciones y otros	828,635	557,923
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	479,236	445,888
Participación a trabajadores	393,248	217,832
Beneficios sociales	86,820	77,409
Arrendamiento	54,275	52,800
Depreciaciones y amortizaciones	49,846	46,934
Servicios básicos y otros	35,565	32,678
Honorarios profesionales	29,149	24,369
Seguros	53,352	23,474
Mantenimiento	33,171	22,196
Transporte	18,970	15,078
Juistación y desahucio	9,738	13,968
Combustible	1,853	2,360
Capacitaciones y certificaciones	3,227	932
Provisión cuentas incobrables	3,718	-
Otros	69,701	55,136
	<u>2,181,240</u>	<u>1,586,908</u>

21. GASTOS DE VENTAS

Por los años 2018 y 2017, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	197,927	194,407
Gastos de viaje	34,173	26,861
Beneficios sociales	22,407	25,767
Publicidad	6,160	2,111
Juistación y desahucio	1,798	1,902
Combustible	678	610
Gastos de representación	10,552	-
Transporte	6,843	-
Seguros	3,852	-
Otros	3,730	13,913
	<u>267,250</u>	<u>204,571</u>

Notas a los estados financieros

22. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros, como son, el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales por pagar, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en el siguiente nivel de la jerarquía de valor razonable.

Nivel 1-

Los activos financieros incluidos en esta categoría son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas de un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fáciles y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades reguladoras, y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

23. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen acreedores comerciales y otras por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

La Gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito menor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo los depósitos en bancos en instituciones financieras.

Notas a los estados financieros

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. El riesgo de crédito que surge del efectivo en bancos se gestiona a través del área de tesorería de la Compañía de acuerdo a sus políticas internas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintos clientes y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguno, en particular.

(c) Riesgo de liquidez.

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.