

Axionlog Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Axionlog Ecuador S. A. (en adelante "la Compañía") se constituyó en Ecuador en el año 2016. Su actividad principal es la compra, venta, importación, almacenamiento y distribución, de mercadería en general.

La dirección registrada de la Compañía es el Km. 10 ½ de la Vía a Daule, junto a Offset Abad, Guayaquil – Ecuador.

Durante el año 2018 el 89% de sus ingresos se originaron con partes relacionadas (100% en el año 2017) (Véase Nota 9(a)).

Los estados financieros de Axionlog Ecuador S. A. para el año terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 22 de abril de 2019 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), 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 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. 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's revisadas que son obligatorias para periodos que se iniciaron 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

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-exresar los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

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 bancos

El efectivo en bancos presentado en el estado de situación financiera se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

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

- 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)

Notas a los estados financieros (continuación)

La tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad en el mercado de E.U.A.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 – Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 – Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
GINIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
GINIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

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

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 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 NIIF 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 exenciones 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 NIIF 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 de los lineamientos de esta norma, sin embargo, no espera impactos significativos dentro de sus activos y pasivos.

6. CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los instrumentos financieros se formaban como sigue:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo en bancos	44,765	-	260,397	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	983,796	-	3,420	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,184,654	-	1,542,201	-
Total activos financieros	2,213,215	-	1,806,018	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,394,521	-	2,470,655	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	99,935	663,994	1,179,359	451,272
Total pasivos financieros	4,393,456	663,994	3,650,014	451,272

7. EFECTIVO EN BANCOS

Los fondos se mantienen en bancos locales 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Cuentas locales	<u>993,798</u>	<u>3,420</u>

Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y poseen un crédito de 30 días.

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

	2018	2017
Por vencer	992,090	3,420
Vencidos:		
De 31 a 60 días	<u>1,708</u>	<u>-</u>
Total	<u>993,798</u>	<u>3,420</u>

9. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo por cobrar y pagar a partes relacionadas se desglosa como sigue:

	Relación	País	2018		2017	
			Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Por cobrar (1):						
Arcgold del Ecuador S.A.	Comercial	Ecuador	<u>1,184,664</u>	<u>-</u>	<u>1,542,201</u>	<u>-</u>
Por pagar (2):						
Arcgold del Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	818,790	863,994	1,179,359	451,272
Avoyt S. A.	Comercial	Uruguay	85,000	-	-	-
Axonlog S.A.S.	Comercial	Colombia	75,970	-	-	-
Alimentos Centralizados de México	Comercial	México	19,175	-	-	-
			<u>998,935</u>	<u>863,994</u>	<u>1,179,359</u>	<u>451,272</u>

Transacciones

Durante los años 2018 y 2017, se efectuaron las siguientes transacciones con parte relacionada:

Concepto		2018	2017
Venta de productos y servicios	(1)	20,778,873	7,766,875
Préstamos	(2)	80,000	1,682,160
Intereses		<u>88,132</u>	<u>38,720</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Más de 3		Más de 6		Más de 12	Total
	Meses	de 4 a 6 meses	Meses	de 7 a 12 meses		
Af 31 de diciembre de 2017						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,724,754	143,841	-	-	-	2,470,929
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	377,422	4,450,871	-	4,828,293 (1)
	<u>1,724,754</u>	<u>143,841</u>	<u>377,422</u>	<u>4,450,871</u>	<u>-</u>	<u>4,270,949</u>

(1) Incluye intereses e intereses.

20. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuidas a los propietarios de la Compañía. El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes periódicos en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las compañías financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea su estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

	2018	2017
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,114,929	2,470,929
Cuentas por pagar - partes relacionadas	1,492,929	4,450,921
(-) Efectos en caja e intereses	(64,780)	(670,387)
Deuda neta	<u>3,543,078</u>	<u>6,251,463</u>
Total patrimonio	<u>281,273</u>	<u>281,146</u>
Total deuda neta y patrimonio	<u>3,261,805</u>	<u>5,970,317</u>
Ratio de endeudamiento	<u>85%</u>	<u>84%</u>

21. 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 sustancial los datos e interpretaciones de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018.


Juan Carlos Vidal Alvarado
Gerente General


Rudy Alfredo Chunga Macdonal
Contador General

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