HAPAG-LLOYD ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

HAPAG-LLOYD ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302, solares 7 y 8
Guayaquil – Ecuador

PBX: (593-4) 5000 051

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
HAPAG-LLOYD ECUADOR S.A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HAPAG-LLOYD ECUADOR S.A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de HAPAG-LLOYD ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

Dirigimos la atención al hecho de que no hemos auditado el estado de situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y de las notas relacionadas, consecuentemente, no expresamos ninguna opinión sobre las cifras comparativas presentadas.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. compañía limitada ecuatoriana y firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

Mayo 28 de 2020

María del Pilar Mendoza
Socia

HAPAG-LLOYD ECUADOR S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

Activos	Notas		2019	2018 (sin auditoría)
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	6 y 7	US$	334,893	166,077
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6 y 8		5,811,133	457,076
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16		2,562,668	-
Total activos corrientes			8,708,694	623,153
Activos no corrientes:				
Equipos de computo, muebles y vehículos	9		249,346	117,967
Derecho de uso	10		353,628	-
Total activos no corrientes			602,974	117,967
Total activos		US$	9,311,668	741,120
Pasivos y Patrimonio, Neto				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	11	US$	6,611,685	392,306
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16		422,417	241,570
Beneficios a empleados	14		422,973	53,935
Pasivo por arrendamiento	12		104,032	
Total pasivos corrientes			7,561,107	687,811
Pasivos no corrientes:				
Pasivo por arrendamiento	12		259,776	-
Total pasivos no corrientes			259,776	-
Total pasivos			7,820,883	687,811
Patrimonio:	15			
Capital acciones			50,000	50,000
Reservas			331	-
Resultados acumulados			1,440,454	3,309
Patrimonio			1,490,785	53,309
Total pasivos y patrimonio		US$	9,311,668	741,120

Jhon Ospina López
Gerente General

Byron Iturralde Ortiz
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

HAPAG-LLOYD ECUADOR S. A.

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		2019	2018 (sin auditoría)
Ingreso de las actividades ordinarias	16 y 17	US$	12,524,439	530,293
Costo operacionales	19		(6,454,345)	(126,795)
Utilidad bruta			6,070,094	403,498
Gastos de administración y generales	19		(4,629,497)	(399,143)
Utilidad antes de impuesto a la renta			1,440,597	4,355
Impuesto a la renta	13		-	(1,046)
Utilidad neta		US$	1,440,597	3,309

Jhon Ospina López
Gerente General

Byron Iturralde Ortiz
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

HAPAG-LLOYD ECUADOR S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

			Reservas		Resultados acumulados			
		Capital acciones	Reserva legal	Total	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Resultados acumulados	Total	Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2018	US$	-	-	-	-	-	-	-
Aporte de capital		50,000	-	-	-	-	-	50,000
Utilidad neta		-	-	-	-	3,309	3,309	3,309
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (Sin Auditoría)		50,000	-	-	-	3,309	3,309	53,309
Apropiación para reservas		-	331	331	-	(331)	(331)	-
Distribución de dividendos		-	-	-	-	(2,978)	(2,978)	(2,978)
Utilidad neta		-	-	-	-	1,440,597	1,440,597	1,440,597
Otros ajustes		-	-	-	-	(143)	(143)	(143)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US$	50,000	331	331	-	1,440,454	1,440,454	1,490,785

Jhon Ospina López
Gerente General

Byron Iturralde Ortiz
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

HAPAG-LLOYD ECUADOR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		2019	2018 (sin auditoría)
Utilidad neta		US$	1,440,597	3,309
Ajustes para conciliar la utilidad neta del efectivo neto provisto por actividades de operación:				
Depreciación de equipos de computo, muebles y vehículos	9		78,081	1,486
Amortización de derecho de uso	10		92,251	-
Baja de equipos de computo	9		2,099	-
Provisión por retiro de personal	14		73,595	-
Participación a trabajadores	14		254,223	-
Gasto de interés de arrendamiento	12		23,770	-
Gasto por Impuestos			-	1,046
			1,964,616	5,841
Cambios en:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar			(5,354,057)	(457,076)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas			(2,562,668)	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar			6,219,234	391,260
Cuentas por pagar a entidades relacionadas			180,847	241,570
Beneficios a empleados			41,220	53,935
Flujo neto provisto por las actividades de operación			489,192	235,530
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:				
Adquisición de propiedades, equipos e instalaciones, neto			(211,558)	(119,453)
Flujo neto utilizado en las actividades de inversión			(211,558)	(119,453)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Pago de obligaciones de arrendamiento	12		(82,070)	-
Pago de intereses de obligaciones de arrendamiento	12		(23,770)	-
Pago de dividendos			(2,978)	-
Aporte de los accionistas			-	50,000
Flujo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento			(108,818)	50,000
Aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo			168,816	166,077
Efectivo en caja y bancos al inicio del año			166,077	-
Efectivo en caja y bancos al final del año		US$	334,893	166,077

Jhon Ospina López
Gerente General

Byron Iturralde Ortiz
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

HAPAG-LLOYD ECUADOR S. A. ("La Compañía") fue constituida en Ecuador el 12 de octubre de 2018. Su actividad principal es la prestación de servicios de agenciamiento, operación y representación de naves propias o fletadas en todas sus fases, tales como: contratación y cobro de fletes de importación y exportación, handling, facturación y cobro de demoraje, emisión de documentos de embarque y cartas de salida, manipulación, y gestión del lavado y reparación de contenedores. Los servicios de agenciamiento relacionados con la emisión de documentos de embarque y cartas de salida; carga y descarga y movimientos de contendores, logística intermodal, entre otros, corresponden a servicios denominados de cargos locales y son prestados directamente por la Compañía a clientes. Mientras que los otros servicios de agenciamiento tales como fletes y cargos anexos (fletes prepagados, fletes collect, THC, demoraje y algún otro cargo aplicable en los servicios de exportación e importación se prestan en nombre de y por cuenta de Hapag-Lloyd AG ("La Línea"), a compañías del exterior y locales; por lo que, HAPAG-LLOYD Ecuador únicamente posee el derecho legal de cobro de las facturas de ventas y la obligación de cancelación de los servicios recibidos y sobre las cuales reconoce una comisión por agenciamiento (ver notas 17 y 20). La Compañía tiene como accionistas a Holding Grupo Transoceánica HGT S.A. con el 45 % de las acciones comunes y 10% de las acciones preferentes y a Hapag-Lloyd AG con el 45% de las acciones comunes, donde las acciones preferentes no tienen valor ni derecho a voto.

La Compañía se encuentra domiciliada en la ciudad de Guayaquil – Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 19 de febrero de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en las que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios relacionados a políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por los pasivos por beneficios definidos medidos a valor razonable (de acuerdo al plan de beneficios definidos menos valores presentes).

(Continúa)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos con excepción de lo revelado en la nota 10 – términos de arrendamiento, acerca de si la Compañía está acertando razonablemente las opciones de extensión.

ii. Supuestos e Incertidumbres en la Estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación al 31 de diciembre de 2019 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 6 – medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales.
- Nota 10 – Términos de arrendamiento, si la Compañía está evaluando razonablemente las opciones de extensión.

iii. Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

(Continúa)

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) 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.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(Continúa)

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; o, iii) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

(Continúa)

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por la venta del producto, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos; y,

- la frecuencia y volumen de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un período promedio de recuperación de 23 días.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición.

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2019, los activos financieros están representados principalmente por efectivo y equivalentes al efectivo (activos a libre disposición) y cuentas por cobrar comerciales, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por sus condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene principalmente activos financieros a costo amortizado.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(Continúa)

Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Clasificación de Activos Financieros y Pasivos Financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos y pasivos financieros están conformados principalmente por:

a) Efectivo en caja y bancos: Se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

b) Cuentas por cobrar comerciales: Excepto para las cuentas por cobrar de la Línea sobre las cuales la Compañía posee únicamente el derecho legal de cobro por lo que se presentan a su valor nominal; posterior a su reconocimiento inicial las cuentas por cobrar comerciales se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El periodo de recuperación promedio de las cuentas por cobrar a clientes es de 23 días. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

c) Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Corresponden a valores por cobrar cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

d) Pasivos financieros: Excepto por las cuentas por pagar comerciales a proveedores de la Línea que se presentan a sus valores nominales y sobre los cuales la Compañía posee únicamente la obligación de cancelar estos valores con los flujos de efectivo que obtiene de las cobranzas realizadas a los clientes de la Línea; posterior a su reconocimiento inicial los pasivos financieros se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:

i. Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

ii. Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a fletes cobrados a los clientes por cuenta de la Línea. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son remesadas semanalmente.

iii. Pasivo por arrendamiento: Se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 5.94% como tasa de descuento.

iii. Capital Acciones

Las acciones ordinarias, nominativas e indivisibles son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(c) Equipos de Cómputo, Muebles y Vehículos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de equipos de cómputo, muebles y vehículos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro y se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Los equipos de cómputo, muebles y vehículos se presentan a su costo de adquisición y las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de equipos de cómputo, muebles y vehículos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en equipos de cómputo, muebles y vehículos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de equipos de cómputo, muebles y vehículos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de los equipos de cómputo, muebles y vehículos. Los activos arrendados se deprecian durante el menor entre el plazo de arrendamiento y sus vidas útiles a menos que exista certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo de arrendamiento.

Los elementos de propiedades, equipos e instalaciones se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	Años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	6 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(d) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- activos de contratos.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses, debido a las siguientes consideraciones:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

(Continúa)

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio simple de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo enfoque simplificado.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias.
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Con base en el análisis realizado por la Administración, la determinación del deterioro de activos financieros mediante el modelo de pérdida de crédito esperada no tiene efecto en las cuentas por cobrar de los clientes de la Línea, sobre las cuales, la Compañía únicamente posee un derecho legal de cobro. Por lo que, los riesgos de incobrabilidad son asumidos por la Línea.

(Continúa)

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se vende o castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes la política actual de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 365 días.

Establecen una provisión para pérdidas por deterioro en sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no serán capaces de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales del contrato. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de ventas. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

(Continúa)

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(e) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicios.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos de Jubilación Patronal, en otros resultados integrales; mientras que la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos de Desahucio los reconoce en cuenta de resultado.

Los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

(Continúa)

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha establecido reservas por estos beneficios debido a que dada la antigüedad de los empleados no es mayor a dos años, considera que estas reservas no son significativas.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(g) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Ingresos Servicios

Los ingresos provenientes de los servicios prestados en el curso de las actividades ordinarias se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estos ingresos se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia del servicio.

En la NIIF 15 el ingreso es reconocido en la medida que satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos al cliente. Un bien se transfiere cuando el cliente obtiene el contrato de ese activo y un servicio cuando el cliente recibe el mismo. La Compañía presta principalmente servicios de:

i. Ingresos por prestación de servicios - Corresponden a honorarios por servicios que la Compañía presta directamente a clientes en su nombre, relacionados con emisión de documentos de embarque y cartas de salida; los cuales se reconocen en el resultado cuando el servicio se presta al cliente. Estos servicios se registran bajo la denominación de Servicios por Cargos Locales.

ii. Ingresos por comisiones por prestación de servicios - Corresponden a comisiones recibidas de su compañía relacionada Hapag Lloyd Ag (La Línea) por la prestación de servicios de agenciamiento a clientes referidos por la Línea. Esta comisión se determina de acuerdo a los términos del contrato nota 20. Se reconocen en el resultado de manera mensual cuando se determinan los gastos incurridos en la prestación de servicios del mes que antecede. El ingreso mensual por comisión de agenciamiento se calcula conforme a las tarifas establecidas en función al número de contenedores movidos en operaciones de exportación e importación.

En la nota 20 se resume el contrato que detalla el modelo adoptado por la Compañía.

La Compañía no otorga a sus clientes derechos por descuentos por volumen, devoluciones u otros componentes que se consideran como una consideración variable.

(Continúa)

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(h) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re-expresada y se sigue informando según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2019

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

i) El contrato implica el uso de un activo identificado, esto puede especificarse explícita o implícitamente. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;

ii) La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el periodo; y

iii) La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo, este derecho se tiene cuando la toma de decisiones es relevante, por ejemplo, cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada. La Compañía tiene el derecho de dirigir el uso del activo si tiene derecho a operar el activo, o diseñó el activo de una manera que predetermina cómo y con qué propósito se utilizará.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes, es decir, asignando el costo de capital asociado de manera separada.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

(Continúa)

Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso medido inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar o para restaurar el activo o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato del arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o los costos por el derecho de -uso activo refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de equipos de cómputo, muebles y equipos de oficina y vehículos.

Los activos por derechos de uso se amortizan de acuerdo a los tiempos de los contratos; y se reducen periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de existir, y se ajustan por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento de casa Matriz de 5.94%, de acuerdo a los plazos como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

(Continúa)

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2019

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(i) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos diferidos en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizadas al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el que se determinen.

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque modificado retrospectivo, bajo el cual el efecto acumulado ha sido reconocido en los resultados acumulados al 1 de enero de 2019 y, en consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de la nueva norma antes mencionada; adicionalmente las revelaciones requeridas bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a las cifras correspondientes o información comparativa.

(Continúa)

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(i).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el método retrospectivo modificado. La Compañía realizó la aplicación retroactiva de esta norma.

Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda oficinas utilizados para sus operaciones. La compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente la Compañía.

Arrendamientos Clasificados como Financieros Bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento son medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019.

Los activos por derecho de uso se miden a el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; o un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepagado o acumulado de arrendamientos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía no mantenía arrendamientos clasificados como financieros al 1 de enero de 2019.

Como Arrendador

La Compañía no está requerida de hacer ningún ajuste en la transición a la NIIF 16 para arrendamientos en los cuales actúa como arrendador, excepto si se trata de un subarrendamiento. Durante el año 2019 la Compañía no ha incurrido en subarrendamientos.

Transición

En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. El impacto de transición se resume a continuación:

		1 de enero de 2019
Activo por derecho de uso	US$	445,879
Pasivo por arrendamiento		(445,879)

La compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de endeudamiento con ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado. La tasa promedio ponderada aplicada es del 5,94%.

		1 de enero de 2019
Arrendamiento operativo comprometido al 31 de diciembre de 2018 revelado bajo las NIC en los estados financieros consolidados	US$	511,560
Descuento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero de 2019		(65,681)
Pasivo financiero reconocido al 31 de diciembre de 2018	US$	445,879

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23 norma que entró en vigencia el 1 de enero del 2019.

Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimientos y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

(5) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28).

(Continúa)

(6) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2019	2018
Corriente:				
Efectivo en caja y bancos	6	US$	334,893	166,077
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7		5,811,133	457,076
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15		2,562,668	-
		US$	8,708,694	623,153

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

(Continúa)

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Con base en el análisis realizado por la Administración, la determinación del deterioro de activos financieros mediante el modelo de pérdida de crédito esperada no tiene efecto en las cuentas por cobrar de los clientes de la Línea, sobre las cuales, la Compañía únicamente posee un derecho legal de cobro. Por lo que, los riesgos de incobrabilidad son asumidos por la Línea.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente para los saldos de cuentas por cobrar comerciales por cargos locales; por las características individuales de cada cliente. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas clientes nacionales, los cuales, al 31 de diciembre de 2019, el top 10 de clientes en agregado representan el 36% de estas cuentas por cobrar.

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado la política de que cada cliente nuevo debe ser analizado de acuerdo al sistema de puntuación de crédito donde la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente potencial, esto con la finalidad de involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Cuando existe evidencia de deterioro sobre las cuentas por cobrar comerciales por cargos locales, la Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos debido a las características de sus clientes. Para el año 2019, no se identificaron factores de deterioro significativo que requieran una provisión por deterioro sobre los saldos de cuentas por cobrar comerciales sobre cargos locales, ver nota 8.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales por cargos locales a la fecha del estado de situación financiera corresponde a clientes finales los que tienen un promedio de cobro de 23 días.

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales por cargos locales

La Compañía realiza una revisión individual de los clientes con exposiciones de riesgo significativas y utiliza una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales. Con base a esta revisión la Compañía ha establecido porcentajes de pérdida asociados a tramos de mora con vencidos superiores a 90 días, en cuyas estimaciones se considera además el historial crediticio del cliente, la existencia de garantías reales y acuerdos de pagos, entre otros aspectos.

Pérdidas Crediticias Esperadas

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales, las que excluyen los saldos por cobrar correspondientes a los servicios por cuenta de Línea, a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2019	2018
Vigentes	US$	187,083	233,989
Vencidas			
Vencidas de 1 a 30 días		288,340	142,258
Vencidas de 31 a 60 días		58,853	-
Vencidas de 61 a 90 días		11,349	-
Vencidas sobre 90 días		64,553	-
	US$	610,178	376,247

La Administración de la Compañía considera que las cuentas vencidas son totalmente recuperables en base a que corresponden a facturación local a clientes de la Línea.

Efectivo en caja y bancos y Otras inversiones

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos y otras inversiones por US$334,893 al 31 de diciembre de 2019 (US$166,077 al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo y otras inversiones son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

El siguiente cuadro detalla los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivos no descontados de los pasivos financieros y sus vencimientos basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar:

		31 de diciembre de 2019				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 7 a 12 meses	Más de un año
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US$	6,672,972	6,672,972	6,672,972	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		422,417	422,417	422,417	-	-
Pasivo por arrendamiento		363,808	405,720	52,016	52,016	259,776
	US$	7,459,197	7,501,109	7,147,405	52,016	259,776

		31 de diciembre de 2018				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 7 a 12 meses	Más de un año
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US$	378,676	378,676	378,676	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		241,570	241,570	241,570	-	-
	US$	620,246	620,246	620,246	-	-

Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

i. Riesgo de Moneda

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por lo que la gerencia considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii. Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía posee un financiamiento propio, producto del capital de trabajo generado por las operaciones propias, por tanto, no existe riesgo relacionado a las tasas de interés.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del total del patrimonio. La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta – patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes a efectivo y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio distintos de los montos acumulados en la reserva de cobertura.

(Continúa)

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		2019	2018
Total pasivos	US$	7,820,883	687,811
Menos: efectivo y equivalentes a efectivo		(334,893)	(166,077)
Deuda neta ajustada	US$	7,485,990	521,734
Total patrimonio	US$	1,490,785	53,309
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		5.02	9.79

(7) Efectivo en caja y bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es el siguiente:

		2019	2018
Depósitos en bancos	US$	334,893	166,077
	US$	334,893	166,077

Los saldos de depósitos en bancos corresponden a fondos mantenidos en instituciones financieras locales, los cuales durante el año 2019 generaron intereses mensuales.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El resumen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

		2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Servicios de cargos locales	US$	610,178	376,247
Servicios por cuenta de la línea		4,606,586	45,411
		5,216,764	421,658
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores		351,530	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		203,809	2,815
Impuesto al valor agregado (IVA)		31,434	25,605
Depositos de garantias		2,929	4,000
Otros		4,667	2,998
		594,369	35,418
	US$	5,811,133	457,076

(Continúa)

Los servicios prestados por cuenta de la Línea por US$4,606,586, representan valores pendientes de recaudación por servicios prestados a nombre de la Línea relacionados con la contratación y cobro de fletes de importación y exportación, handling, facturación y cobro de demoraje y manipulación, con una rotación promedio de hasta 28 días a partir de la fecha de emisión de la factura. De acuerdo con el contrato de agenciamiento, la Compañía únicamente posee el derecho legal de cobro sobre estos valores; por lo que, los riesgos y beneficios producto de estos importes son de propiedad de la Línea; y sobre estos valores la Compañía carga una comisión por agenciamiento. Las recaudaciones se transfieren semanalmente a la Línea en función a lo indicado en el contrato de agenciamiento, ver nota 20.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6.

(9) Propiedades, Equipos e Instalaciones

El detalle y movimiento de propiedades, equipos e instalaciones es como sigue:

		Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Total
Costo:					
Saldo al 1 de enero de 2018	US$	-	-	-	-
Adiciones		94,215	25,238	-	119,453
Saldo al 31 de diciembre de 2018, sin auditoría		94,215	25,238	-	119,453
Adiciones		4,185	177,918	29,455	211,558
Retiros		-	(2,698)	-	(2,698)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US$	98,400	200,458	29,455	328,314
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2018	US$	-	-	-	-
Gasto depreciación del año		(785)	(701)	-	(1,486)
Saldo al 31 de diciembre de 2018, sin auditoría		(785)	(701)	-	(1,486)
Gasto depreciación del año		(9,639)	(64,351)	(4,091)	(78,081)
Retiros		-	599	-	599
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US$	(10,424)	(64,453)	(4,091)	(78,967)
Valor en libros neto:					
Al 31 de diciembre de 2018, sin auditoría	US$	93,430	24,537	-	117,967
Al 31 de diciembre de 2019	US$	87,976	136,006	25,364	249,346

Durante el año 2019, las principales adiciones corresponden a la compra de equipo de cómputo por US$177,918 y a la compra de un vehículo por US$29,455.

(Continúa)

(10) Activos de Derecho de Uso

Arrendamientos como Arrendatarios

La Compañía arrienda oficinas un período de 5 años, considerando las futuras renovaciones siempre y cuando estos contratos contengan la opción de renovar después de la finalización del plazo original. En estos arrendamientos, la Compañía tiene restricciones para suscribir contratos de subarrendamiento.

El detalle y movimiento de los activos por derecho de uso es como sigue:

		Oficinas	Total
Saldos al 1 de enero de 2019	US$	-	-
Reconocimiento del activo por derecho de uso en aplicación inicial de la Norma NIIF 16		445,879	445,879
Saldo ajustado al 1 de enero de 2019		445,879	445,879
Cargo por depreciación para el año		(92,251)	(92,251)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US$	353,628	353,628

El valor por derecho de uso se amortiza bajo el método de línea recta en función al plazo no cancelable del contrato.

(11) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar:

		2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US$	1,800,493	250,149
Proveedores de la Línea		4,750,214	-
		6,550,707	250,149
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		12,308	13,630
Otras		48,670	128,527
	US$	6,611,685	392,306

Proveedores locales - Representa principalmente valores por pagar con entidades locales y del exterior por bienes y servicios recibidos en la administración y reparación de contenedores, transporte, sellos de exportación e importación y otros servicios de logística; los cuales tienen vencimientos promedio de hasta 60 días y no devengan intereses.

Proveedores de la Línea - Estas cuentas por pagar corresponden a facturas por servicios incurridos en la prestación de servicios en nombre de la Línea, por lo que, la obligación contractual por el servicio recibido le pertenece a la Línea. Estas facturas se cancelan con las recaudaciones de las cuentas por cobrar a clientes de la Línea y tienen vencimientos promedio de hasta 60 días y no devengan intereses.

(Continúa)

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 6.

(12) Pasivo de Arrendamientos

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los pasivos de arrendamientos de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado.

Términos y plan de pagos

Los términos y condiciones de pasivo pendientes son los siguientes:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	31 de diciembre 2019 Valor razonable	31 de diciembre 2019 Importe en libros	31 de diciembre 2018 Valor razonable	31 de diciembre 2018 Importe en libros
Pasivos de arrendamiento	5.95%	2023	363,308	363,308	-	-
			363,308	363,308	-	-

Los pasivos de arrendamiento son pagaderos de la siguiente manera:

		Futuros pagos mínimos de arrendamiento	Intereses	Valor actual de los pagos mínimos
Entre uno y cinco años		405,720	(41,912)	363,808
	US$	405,720	(41,912)	363,808

A continuación, el movimiento de los pasivos con los flujos de caja derivados de las actividades de financiación:

		Pasivos de arrendamiento
Saldos al 1 de enero de 2019	US$	445,879
Cambios en los flujos de financiación		
Gasto de interés		23,770
Pagos de pasivos por arrendamiento		(105,840)
Total de cambios en los flujos de financiación	US$	363,808

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de impuesto a la renta

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. De acuerdo a esta normativa vigente Hapag-Lloyd Ecuador está exonerada del pago de impuesto a la renta y su anticipo durante 8 años, siempre y cuando cumpla con los requisitos y condiciones legales y reglamentarias establecidas para el efecto, por tal razón para el año 2019 la Compañía se acogió a este beneficio y no generó gasto por impuesto a la renta.

(Continúa)

La siguiente es la conciliación informativa entre el gasto de impuesto a la renta:

		2019	2018
Utilidad neta	US$	1,440,597	3,708
Impuesto a la renta		-	1,046
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,440,597	4,754
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% en el año 2019 y 22% en el año 2018.		360,149	1,046
Incremento (reducción) resultante de:			
Otras rentas exentas e ingresos no objeto de Impuesto a la renta		(3,131,110)	-
Gastos no deducibles locales		2,760,211	-
Gastos no deducibles en el exterior		10,750	-
Impuesto a la renta con base a utilidad gravable		-	1,046
Diferencia entre el beneficio tributario y el impuesto a la renta mínimo		-	-
	US$	-	1,046
Tasa efectiva impositiva		0%	22%

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente de impuesto a la renta es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2019		2018	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US$	2,815	1,046	-	-
Impuesto a la renta del año corriente		-	-	-	1,046
Retenciones de impuesto a la renta		199,236	-	2,815	
Anticipo de impuesto a la renta		2,804	-	-	-
Compensación de anticipo y retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año		(1,046)	(1,046)	-	-
Saldos al final del año	US$	203,809	-	2,815	1,046

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente sobre el impuesto causado puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.

- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.

- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.

- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.

- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por el ejercicio impositivo de 2018 y 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 27 de mayo de 2015, mediante resolución No. NACDGERCGC15-00000455, la Administración Tributaria estable que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US$3,000,000, deben presentar el anexo el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US$15,000,000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia. Para el año 2019, las transacciones de la Compañía con partes relacionadas no superaron los importes establecidos para la presentación de anexo o informe ante la Administración Tributaria.

(Continúa)

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Sueldos y salarios por pagar	US$	-	-
Contribuciones de seguridad social		37,811	35,998
Beneficios sociales (principalmente legales)		57,344	17,168
Participación de los trabajadores en las utilidades		254,223	768
Reserva para indemnizaciones		73,595	-
	US$	422,973	53,935
Pasivos corrientes	US$	422,973	53,935
Pasivos no corrientes		-	-
	US$	422,973	53,935

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cuenta con 60 empleados en relación de dependencia (65 en el 2018), distribuidos entre operación, administrativos y ventas.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. Los montos por participación a trabajadores correspondientes a los períodos 2019 y 2018 asciende a US$254,223,01 (US$768 en 2018) respectivamente). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultado integral como sigue:

		2019	2018
Gastos de administrativos	US$	254,223	768

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no ha reconocido provisión para el beneficio de jubilación patronal ni desahució para todos sus trabajadores; debido a que dada la antigüedad de sus empleados, la cual es menor a dos años, estima que este pasivo no es material.

(Continúa)

Reserva para Indemnizaciones

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía ha establecido reserva para indemnizaciones requeridas para atender el cambio en la estructura organizacional a ser realizada a inicio del año 2020 y que se puso en marcha desde octubre de 2019. Esta reorganización obedece a un cambio global orientado a la estrategia 2023 tomada por el corporativo de Hapag-Lloyd AG.

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal en el estado de resultados integrales incluidos en los rubros de costo de los servicios y gastos de administración y generales en el estado de resultados y otros resultados integrales se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US$	1,319,952	154,729
Beneficios laborales		396,569	42,855
Otros beneficios		333,591	32,695
Participación de los trabajadores en las utilidades		254,223	768
Provisiones para indemnizaciones		73,595	-
	US$	2,377,930	231,047

(15) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

	2019	2018
Acciones autorizadas	100,000	100,000
Acciones suscritas y pagadas	50,000	50,000

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que, salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

(16) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

Compañía Relacionada	Transacción		2019	2018
Hapag-Lloyd AG	Comisión por servicio de agenciamiento	US$	2,030,360	76,050
CSAV Austral SpA	Comisión por servicio de agenciamiento		165,550	-
			2,195,910	76,050

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas es como sigue:

	Notas		2019	2018
Activos:				
Hapag-Lloyd AG		US$	2,562,668	-
		US$	2,562,668	-
Pasivos:				
Hapag-Lloyd AG			-	241,570
CSAV Austral SpA		US$	422,417	-
		US$	422,417	241,570

Al 31 de diciembre del 2019, los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante el 2019 y 2018 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios a corto plazo y a largo plazo se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos	US$	399,549	49,743
Beneficios a corto plazo		69,791	1,465
Otros beneficios sociales		78,278	5,853
	US$	547,618	57,061

(17) Ingresos de Actividades Ordinarias

Un resumen de los ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

		2019	2018
Servicio de cargos locales	US$	10,316,169	312,461
Servicio de agenciamiento		2,195,910	76,050
	US$	12,512,079	388,511

Servicio de cargos locales – Corresponde a ingresos por servicios prestados localmente y que se relacionan con el agenciamiento marítimo, emisión de bill of lading, manifiestos y facturas.

Servicio de agenciamiento – Corresponde a ingresos por comisión de agenciamiento la cual es determinada en función a los términos del contrato, ver nota 20.

(18) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado de resultados y otros resultados integrales es el siguiente:

		2019	2018
Otros ingresos:			
Servicios administrativos		6,210	141,782
Intereses en cuenta corriente		4,463	-
Varios		1,686	-
	US$	12,360	141,782
Otros gastos:			
Entrenamiento personal	US$	5,548	43,180
Fiesta fin de año y refrigerios empleados		38,883	22,797
Servicios de courrier		12,364	1,756
Suministros y limpieza de oficina		21,240	1,042
Movilizacion		16,580	553
Alquiler de parqueos		17,513	-
Varios		41,012	2,605
	US$	153,141	71,932

(19) Costos y Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	Notas		2019	2018
Costo de mantenimiento y reparación de contenedores		US$	6,126,025	126,027
Gastos de personal	14		2,377,930	231,047
Costos de ISD			1,503,647	-
Costo de seguro de contenedores			328,320	-
Gasto de amortización de Derecho de Uso	10		92,251	-
Costo de mantenimiento y reparación de oficinas			7,913	21,484
Gastos por depreciacion	9		78,081	1,486
Gastos de viaje			79,933	6,341
Gastos por honorarios y servicios			54,799	17,131
Impuestos y contribuciones			2,102	500
Gastos de comunicación e informática			155,088	28,548
Otros			218,090	91,799
Gastos de seguros			2,484	-
Gastos de publicidad y gestión			57,181	1,575
		US$	11,083,842	525,938

(20) Compromisos

Contrato de agenciamiento

En noviembre 1 del 2018, la Compañía suscribió un contrato con HAPAG LLOYD AG ("La Línea"), el que establece la obligación de proveer y supervisar todas las operaciones de puerto tales como la estiba, carga, descarga y movimiento de los contenedores; brindar los servicios de logística en intermodal de recaudar, producir documentación de bill of lading, manifiestos y facturas; y la responsabilidad de recaudar todos los fletes y cargos anexos que son cobrados a clientes referidos por La Línea.

La Compañía actuará como una entidad independiente establecida en Ecuador, no podrá conceder ningún crédito adicional a las embarcaciones sin previa autorización de la principal y deberá actuar de acuerdo a las instrucciones de la principal tomando en cuenta los tiempos y tarifas determinados por la principal.

La remuneración por agenciamiento es determinada considerando los términos del contrato el cual establece que la Compañía recibirá una compensación de US$30 por tarifa de exportación de container completo y US$25 por tarifa de importación de container completo.

Durante el año 2019, la Compañía registró ingresos por comisiones relacionado con este contrato por US$2,195,910, ver nota 17.

Garantías

La compañía mantiene cartas de garantías a favor de autoridades para respaldar el pago de tasas e impuestos emitidas por el Banco Guayaquil. Un resumen de los compromisos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Sub.de puertos y transporte maritimo y fluvial	US$	20,000	20,000
Autoridad Portuaria de Guayaquil		2,300	10,000
Canal de Guayaquil CGU S.A.		10,000	-
	US$	32,300	30,000

(21) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

La Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la Compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, la Compañía ha evaluado los siguiente:

Durante los primeros cuatro meses del 2020 no se evidencia ninguna disminución significativa de las operaciones de Hapag-Lloyd Ecuador, para el resto del año, producto del COVID-19, se espera una reducción del volumen de importaciones cercanas al 10%.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y a nivel mundial, no se puede hacer una estimación completa sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros.