

Kuehne + Nagel S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Kuehne + Nagel S.A. (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Quito en 1995 y es subsidiaria de Kuehne Nagel International AG de Suiza.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de transporte de carga internacional por vía marítima, aérea y terrestre, a través de la contratación de terceros.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 23 de junio de 2020, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Adquisición de negocio

El 27 de julio de 2018, la Compañía celebró el contrato de "Compraventa de una Línea de Negocios, Derechos y Activos Complementarios" con la compañía Panatlantic Logistics S.A., en el cual acordaron la compra del portafolio de clientes, con el derecho exclusivo del Comprador de representarse así mismo frente a terceros como el sucesor de Panatlantic Logistics S.A. en el negocio de Servicios logísticos de carga aérea de exportación de productos perecederos.

La Compañía ha reconocido el portafolio de clientes a su valor razonable, el cual asciende a 8,147,392 del cual el 60% se pagó en efectivo como contraprestación fija y el 40% como contraprestación variable (pago contingente) dependiendo del beneficio neto (utilidad antes de impuestos) obtenido en los siguientes tres años, cuya composición se muestra a continuación:

Detalle	Monto
Pago en efectivo del 60% del precio objetivo de compra (1)	4,888,435
Beneficio neto meta de 2019	1,086,319
Beneficio neto meta de 2020	1,086,319
Beneficio neto meta de 2021	1,086,319
Precio total de compra	<u>8,147,392</u>

(1) La contraprestación fija se pagó en dos plazos, el 50% (2,444,217) después de la fecha de firma de la adquisición del negocio y el saldo (2,444,218) a la fecha de cierre, una vez cumplidas todas las Condiciones Precedentes conforme a los términos previstos en el contrato de "Compraventa de una Línea de Negocios, Derechos y Activos Complementarios".

El portafolio de clientes fue dividido en dos grupos dependiendo el promedio de relación comercial que mantuvo con Panatlantic Logistics S.A. conformándose de la siguiente manera:

- Portafolio de clientes de 18 años.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Portafolio de clientes de 3 años.

El portafolio de clientes fue valuado utilizando el método de flujo de caja descontado cuyas variables utilizadas para el cálculo fueron:

- Tasa de descuento del 7.50%.
- Tasas de crecimiento sostenible como se detalla a continuación:

<u>Año</u>	<u>% Crecimiento</u>
2019	4.80%
2020	9.00%
2021	<u>8.60%</u>

Consideraciones contingentes:

Como parte del acuerdo de compra se acordó un pago contingente donde se realizarán pagos adicionales en efectivo a Panatlantic Logistics S.A. por:

- El valor de 1,086,319 si la compañía genera un beneficio antes de impuestos de al menos 2 millones de dólares en los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición (2019);
- El valor de 1,086,319 si la compañía genera un beneficio antes de impuestos de al menos 2 millones de dólares en los 24 meses siguientes a la fecha de adquisición (2020); y,
- El valor de 1,086,319 si la compañía genera un beneficio antes de impuestos de al menos 2 millones de dólares en los 36 meses siguientes a la fecha de adquisición (2021).

En la fecha de adquisición el valor razonable del pasivo contingente fue descontado a una tasa del 7.50%

La dirección registrada de la Compañía es Av. Eloy Alfaro 194 y Catalina Aldaz, Edificio Corporativo 194 piso 5.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante "IASB" por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. La Compañía ha adoptado durante el año 2019, la NIIF 16 y CINIIF 23 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se detallan a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos e Interpretación SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de arrendamientos en el estado de situación financiera.

La Compañía adoptó NIIF 16 retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido en la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2019). La Compañía aplicó la excepción práctica de transición para no evaluar si un contrato contiene o no un arrendamiento al 1 de enero de 2019. En su lugar, la Compañía aplicó la norma únicamente a aquellos contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo a NIC 17 y CINIIF 24 en la fecha inicial de aplicación.

La Compañía también aplicó la excepción de reconocimiento para los arrendamientos que, a la fecha inicial de adopción, tengan un plazo de 12 meses o menos y no contengan una opción de compra (arrendamientos de corto plazo), correspondientes a las oficinas administrativas anteriores.

El efecto de adopción de NIIF 16 al 1 de enero de 2019, fue como sigue:

Activos	
Activo por derecho de uso	570,187
	<hr/>
Pasivos	
Pasivo por arrendamiento	570,187
	<hr/>

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento en los rubros de inmuebles al 1 de enero de 2019 sobre los cuales se aplicó una tasa de descuento del 9.36%.

CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias de incertidumbre que afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una Compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente
- Los supuestos utilizados por una entidad en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Administración tributaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Cómo una entidad determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa de impuesto a la renta.
- Cómo una entidad evalúa cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

La Compañía aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas. En la adopción de la interpretación de la norma, la Compañía consideró que no mantiene posiciones tributarias inciertas. La Compañía determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Administración Tributaria, por lo que no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2019, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017:
 - NIIF 3: Combinaciones de negocios
 - NIIF 11: Acuerdos conjuntos
 - NIC 12: Impuesto a las ganancias
 - NIC 23: Costos de financiamiento

4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos que se presentan en el estado de situación financiera, representan depósitos en cuentas bancarias locales y del exterior de libre disponibilidad, sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros-

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

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, al momento del reconocimiento inicial, como: medidos subsecuentemente a costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrables ORI, y valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15.

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

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

Medición posterior-

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

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

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

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado se presentan en la Nota 7.

Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en ORI si se cumplen las dos siguientes condiciones:

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

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda).

Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos: Presentación" y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en ORI. Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio).

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante, los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros-

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

Notas a los estados financieros (continuación)

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

Deterioro de activos financieros-

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

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

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

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

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte.

La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

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

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

Los préstamos y cuentas por pagar se presentan en la Nota 7.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Muebles, equipos y vehículos -

Los muebles, equipos y vehículos son valorizados al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los muebles, equipos y vehículos 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.

El costo inicial incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; y (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso para hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto.

Cuando partes significativas de muebles, equipos y vehículos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de muebles, equipos y vehículos son determinadas por la diferencia entre los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	Años
Muebles y enseres y equipos de oficina	5 y 4
Vehículos	4
Equipos de computación	3

La vida útil y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas.

Un componente de muebles, equipos y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios

Notas a los estados financieros (continuación)

económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

d) Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio del contrato si éste contiene o no un arrendamiento cuando el contrato otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

La Compañía como arrendataria

La Compañía aplica un único enfoque de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para aquellos arrendamientos a corto plazo y/o en los que los activos subyacentes son de bajo costo. La Compañía reconoce pasivos por arrendamientos para realizar pagos por arrendamientos y activos por derecho de uso que representan el derecho por uso de dichos activos.

i) Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce activos por derecho de uso a la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso son medidos al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro, y son ajustados por cualquier revaluación de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamientos reconocido, costos iniciales directos incurridos y los pagos por arrendamiento efectuados antes o a la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso son depreciados en línea recta durante el plazo más corto entre el período de arrendamiento y la vida útil estimada de los activos hasta 3 años.

Si la propiedad del activo es transferida a la Compañía al final del período de arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación será calculada utilizando la vida útil estimada de los activos.

Los activos por derecho de uso están también sujetos a deterioro.

ii) Pasivos por arrendamiento

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos variables que dependen de un índice o tasa, y montos que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el período de arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de terminación por parte de la Compañía. Los pagos variables que no dependen de un índice o tasa son reconocidos como gastos (a menos que hayan sido incurridos para producir inventarios) en el período en los cuales el evento o condición que da lugar al pago ocurre.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza una tasa de descuento a la fecha de inicio ya que la tasa de interés implícita del arrendamiento no es fácilmente determinable. Posterior a la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengo del interés y la reducción de los pagos por arrendamiento efectuados. En adición, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento es revaluado si existe una modificación, sea un cambio en el período de arrendamiento, en los pagos por arrendamiento futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

e) **Gastos pagados por anticipado e ingresos diferidos-**

Gastos pagados por anticipado

Los gastos diferidos se reconocen cuando la Compañía ha recibido servicios de terceros asociados a embarques no entregados al cliente al cierre del período contable, por tanto estos servicios son reconocidos como un activo corriente hasta que los riesgos significativos y las ventajas inherentes sobre cada embarque sean transferidos al cliente y reconocidos como gastos del año.

Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos se reconocen únicamente cuando se ha facturado el servicio de embarque y los riesgos significativos y ventajas inherentes de este servicio no han sido transferidos al cliente.

Los embarques pueden mantenerse diferidos por tres meses y en caso de superar este tiempo el departamento correspondiente debe soportar que el servicio esté siendo prestado, caso contrario son reconocidos como ingresos en el estado de resultados integrales.

Los gastos pagados por anticipado e ingresos diferidos son registrados en sus respectivas contrapartidas en el estado de resultados una vez que el servicio haya sido prestado completamente y los riesgos significativos y las ventajas inherentes de este servicio han sido transferidos.

f) **Provisiones -**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Provisiones por servicios de transporte-

La provisión por servicios de transporte constituye gastos comerciales que la Compañía incurre para prestar el servicio de agenciamiento de carga o transporte de mercadería vía aérea o marítima que es estimado y reconocido cuando el servicio ha sido recibido y el embarque asociado ha sido entregado a

Notas a los estados financieros (continuación)

satisfacción del cliente.

g) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

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

Largo plazo:

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

h) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias

Notas a los estados financieros (continuación)

imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso es del 25% para el año 2019 y 2018.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo o pasivo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

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

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

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

Determinación del pasivo por impuesto a la renta de posiciones tributarias inciertas y probables

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como pasivos por impuesto a la renta en la medida en las que las posiciones tributarias inciertas identificadas hayan sido calificadas como no probables de aceptación por parte de la Autoridad Tributaria aplicando el método del importe más probable.

i) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos individualmente se valoran inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es el valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Los activos intangibles generados internamente, excluyendo los gastos de desarrollo capitalizados, no se activan, y el gasto correspondiente se registra en el estado de resultados integrales del ejercicio en el que se haya incurrido.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía ha determinado en el reconocimiento inicial la vida útil de los activos intangibles es definida.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan a lo largo de su vida útil económica y se evalúa su deterioro cuando haya indicios de que puedan estar deteriorados. El período de amortización y el método de amortización para los activos intangibles con vida útil definida se revisan por lo menos al final de cada ejercicio. Los cambios en la vida útil esperada se toman en consideración al objeto de cambiar el período o método de amortización si corresponde, y se tratan como un cambio de estimación contable. El gasto por amortización de los activos intangibles con vida útil definida se reconoce en el estado de resultados integrales.

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un activo intangible se determina como la diferencia entre el importe neto obtenido por su enajenación y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de resultados integrales cuando el activo se da de baja.

j) Reconocimiento de ingresos provenientes de acuerdos con clientes-

La Compañía genera sus ingresos de cuatro servicios principales: 1) transporte marítimo, 2) transporte aéreo, 3) transporte terrestre y 4) logística de contratos. Los ingresos reportados en cada uno de estos segmentos incluyen los ingresos generados por el servicio principal, así como los ingresos generados por los servicios complementarios como el despacho de aduanas, la documentación de exportación, la documentación de importación, el servicio puerta a puerta y la gestión del movimiento de suministro de logística compleja, que son incidentales al servicio principal.

En el transporte marítimo, aéreo y terrestre, la Compañía genera la mayor parte de sus ingresos comprando servicios de transporte de transportistas directos y vendiendo una combinación de esos servicios a sus clientes. Un ejemplo de un envío incluiría servicios prestados en el origen, como la recogida y entrega al puerto, los servicios de carga desde el puerto de origen al destino y los servicios de destino, como el despacho de aduanas y la entrega final. Se considera que estos servicios representan una única obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo. La Compañía mide el cumplimiento de sus obligaciones de desempeño a medida que los servicios se prestan en función del estado de un envío.

En la logística de contratos, los servicios principales están relacionados con los contratos de los clientes para las actividades de almacenamiento y distribución, que generalmente representan una serie de servicios distintos que se consideran una única obligación de desempeño. Según los contratos con los clientes, los ingresos se reconocen en la medida en que se presta el servicio. No hay juicios significativos involucrados en la medición del desempeño de sus obligaciones y los contratos de la Compañía no incluyen ninguna consideración variable sustancial.

La Compañía elige usar el expediente práctico con respecto al requisito de divulgación del precio de transacción asignado a obligaciones de desempeño insatisfechas. En casi todos los contratos con clientes, la duración original esperada es de un año o menos o los ingresos se reconocen por el monto al que la compañía tiene derecho a facturar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos y pasivos contractuales

Los activos contractuales se registran por el trabajo en curso no facturado, mientras que los montos recibidos por servicios que aún no se han completado se presentan como pasivos contractuales.

k) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

l) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

m) Eventos subsecuentes-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

5. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas así como la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación:

La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

- **Provisión por pérdidas crediticias esperadas:**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La política de estimación es como sigue:

<u>Antigüedad</u>	<u>% provisión</u>
De 181 a 360 días	50%
Más de 360 días	<u>100%</u>

- **Vida útil de activo intangible:**

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan a lo largo de su vida útil económica y se evalúa su deterioro cuando haya indicios de que puedan estar deteriorados. El período de amortización y el método de amortización para los activos intangibles con vida útil definida se revisan por lo menos al final de cada ejercicio. El gasto por amortización de los activos intangibles con vida útil definida se reconoce en el estado de resultados. La compañía amortiza su portafolio de clientes a 10 años.

- **Vida útil de muebles, equipo y vehículos:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Período de arrendamiento de contrato con opciones de renovación y terminación**

La Compañía determina el período del arrendamiento tomando en cuenta el período de arrendamiento no cancelable conjuntamente con cualquier período cubierto por la opción de renovación si es

Notas a los estados financieros (continuación)

razonablemente cierto que este período sea ejercido, o cualquier período cubierto por la opción de terminación, si es razonablemente cierto que este período no sea ejercido.

La Compañía tiene varios contratos de arrendamiento que incluyen opciones de renovación y terminación. La Compañía aplica su juicio al evaluar si es razonablemente cierto ejercer o no la opción de renovar o terminar el contrato de arrendamiento, es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para ejercer ya sea la renovación o la terminación.

Después de la fecha de inicio del contrato, la Compañía reevalúa el período del contrato si hay un evento significativo o cambio en las circunstancias que están bajo su control y afecte su capacidad de ejercer o no la opción de renovar o terminar el contrato.

- **Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos**

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita para el arrendamiento, por lo que utiliza una tasa de descuento para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de descuento corresponde a la tasa que la Compañía tendría que pagar para obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de similar valor al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. La determinación de esta tasa de descuento requiere de una estimación cuando tasas observables no están disponibles o cuando ésta necesita ser ajustada para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento. La Compañía estima la tasa de descuento utilizando supuestos observables como tasas del mercado local, y es requerido que incluya ciertos supuestos específicos de la entidad tales como el rating crediticio de la Compañía.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. La evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario.

- **Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones

Notas a los estados financieros (continuación)

subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés en función a los rendimientos de bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos según indica la enmienda a la NIC 19.

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

- **Provisiones:**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El valor sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

Una de las principales provisiones operativas de la Compañía es la provisión de transporte que es determinada por la Gerencia de Operaciones de la Compañía, en base a las guías aéreas y marítimas emitidas por los proveedores de servicios aéreos y las tasas aplicables al transporte.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma a la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

Notas a los estados financieros (continuación)

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	2,220,158	-	347,108	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10,207,042	50,850	11,083,610	29,600
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	792,544	-	-	-
Total activos financieros	13,219,744	50,850	11,430,718	29,600
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,983,860	1,776,760	4,061,172	1,776,760
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	305,720	-
Obligaciones financieras	2,823,371	-	1,024,342	-
Pasivo por arrendamiento	442,590	513,823	-	-
Total pasivos financieros	8,249,821	2,290,583	5,391,234	1,776,760

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Caja	1,450	1,900
Bancos (1)	2,218,708	345,208
	2,220,158	347,108

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares estadounidenses (moneda de curso legal en Ecuador) en bancos locales y del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad.

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto se formaban de la siguiente manera:

	2019			2018		
	No deteriorado	Deteriorado	Valor neto	No deteriorado	Deteriorado	Valor neto
Deudores comerciales (1)	10,354,711	(1,475,589)	8,879,122	10,871,767	(988,486)	9,883,281
Activo contractual (1)	1,153,100	-	1,153,100	969,683	-	969,683
Otras cuentas por cobrar	238,730	(63,910)	1,327,920	288,891	(58,245)	230,646
	11,746,541	(1,539,499)	10,207,042	12,130,341	(1,046,731)	11,083,610

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad del saldo de deudores comerciales y activo contractual es como sigue:

	2019			2018		
	No deteriorado	Deteriorado	Total	No deteriorado	Deteriorado	Total
Menores a 30 días	4,442,992	-	4,442,992	4,954,588	-	4,954,588
De 31 a 90 días	4,206,611	-	4,206,611	4,983,535	-	4,983,535
De 91 a 180 días	1,152,924	-	1,152,924	765,904	-	765,904
De 181 a 360 días	459,389	(229,694)	229,695	112,730	(246,022)	(133,292)
Más de 360 días	1,245,895	(1,245,895)	-	1,024,693	(742,464)	282,229
	11,507,811	(1,475,589)	10,032,222	11,841,450	(988,486)	10,852,964

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas fue como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	1,046,731	607,139
Más (menos):		
Baja de cartera	(184,101)	(31,363)
Adición	676,869	470,955
Saldo final	1,539,499	1,046,731

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

(a) Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a crédito tributario de impuesto a la renta y que se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Crédito tributario de impuesto a la renta (Véase nota 19 (b))	653,365	119,763
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	14,384	-
	667,749	119,763

(b) Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Impuesto al valor agregado – IVA	-	25,765
Impuesto a la salida de divisas (1)	-	41,634
Retenciones de impuesto al valor agregado	43,271	37,193
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	62,321	142,422
	105,592	247,014

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde a provisión de impuesto a la salida de divisas, sobre las cuentas por pagar al exterior al cierre del año 2018. El valor de impuesto a la salida de divisas mensual es determinado en función de los saldos brutos por pagar, previo a la compensación con los saldos por cobrar.

11. MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de muebles, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Valor neto
Muebles y enseres	362,133	(140,286)	221,847	130,097	(120,151)	9,946
Equipos de computación	793,398	(558,933)	234,465	578,039	(551,184)	26,855
Equipos de oficina	203,917	(76,406)	127,511	88,561	(59,810)	28,751
Vehículos	49,098	(17,389)	31,709	49,098	(5,114)	43,984
	1,408,546	(793,014)	615,532	845,795	(736,259)	109,536

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de muebles, equipos y vehículos fue como sigue:

	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de oficina	Vehículos	Total
Saldo neto al 31 de diciembre del 2017	7,275	18,313	11,567	-	37,155
Adiciones	9,217	29,196	23,260	49,098	110,771
Depreciación	(6,546)	(20,654)	(6,076)	(5,114)	(38,390)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2018	9,946	26,855	28,751	43,984	109,536
Adiciones	232,036	294,756	99,811	-	626,603
Reclasificaciones	-	(23,731)	23,731	-	-
Bajas	-	-	(77)	-	(77)
Depreciación	(20,135)	(63,415)	(24,705)	(12,275)	(120,530)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2019	221,847	234,464	127,511	31,709	615,532

12. ACTIVOS INTANGIBLES

El saldo al 31 de diciembre de 2019 se compone de la adquisición del portafolio de clientes de Panatlantic – Logistics S.A., con la finalidad de ampliar la presencia de la Compañía en el mercado ecuatoriano (véase Nota 1).

	31 de diciembre de 2019		
	Costo histórico	Amortización acumulada (1)	Valor neto
Cartera de clientes (1)	8,147,392	(1,154,213)	6,993,179

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) La compañía ha establecido una vida finita debido a que existe un límite previsible al período del cual se espera que el activo genere beneficios económicos futuros para la entidad, el cual se estableció en 10 años.

13. ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendatario

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento por oficinas, bodegas y parqueaderos en a la ciudad de Quito y Guayaquil. El período de arrendamiento de las oficinas, bodegas y parqueaderos generalmente están hasta 3 años. Generalmente, la Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados.

Al 31 de diciembre de 2019, el activo por derecho de uso y su movimiento por el período fue como sigue:

	<u>Inmuebles</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	570,187
Adiciones (1)	674,446
Depreciación	(312,671)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	931,962

- (1) Corresponde principalmente al valor de las nuevas instalaciones de oficinas administrativas y bodegas ubicadas en las ciudades de Quito y Guayaquil.

Al 31 de diciembre de 2019, el pasivo por arrendamiento y su movimiento por el período fue como sigue:

	<u>Inmuebles</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	570,187
Adiciones	674,446
Intereses	64,375
Pagos	(352,595)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	956,413
Porción corriente	442,590
Porción no corriente	513,823

- (1) Corresponde a los incrementos anuales acordados en los contratos de arrendamientos que mantiene la Compañía vigentes.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento en los que actúe como arrendador.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Corto plazo:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	(1)	3,862,598	2,890,076
Provisiones por pago de ganancias	(2)	729,665	1,074,255
Empleados		45,806	51,081
Anticipos de clientes		345,791	45,760
		<u>4,983,860</u>	<u>4,061,172</u>

Largo plazo:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones por pago de ganancias	(2)	<u>1,776,760</u>	<u>1,776,760</u>

(1) Corresponden a cuentas por pagar por adquisición de bienes y servicios que tienen vencimiento de entre 60 a 90 días.

(2) Corresponde a los pagos a realizar (consideraciones contingentes) por cumplimiento de metas de ventas originado por el contrato de compra – venta de una línea de negocio, derechos y activos complementarios a Panatlantic Logistics S.A. Según el acuerdo de compraventa, el ajuste precio se causará y será exigible al Comprador después de la determinación del NP1 real que fue determinado el 31 de marzo de 2020, y cancelado el 15 de abril de 2020. No obstante, el vendedor solicitó al comprador pagar el 50% del piso del ajuste, el cual fue cancelado por 344,590 durante el año 2019.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos con entidades relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y pagar fueron de 792,544 y 305,720 respectivamente, los cuales se presentan netos por cobrar y pagar directamente a su accionista mayoritario Kuehne Nagel International AG quien centraliza a nivel global el pago y liquidación de las mismas, al cierre de cada período con cada una de las entidades con las cuales ha efectuado las siguientes transacciones:

Año 2019:

País	Sociedad	Ingresos	Gastos		
		Prestación de transporte (a)	Servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios Técnicos
Alemania	Kuehne + Nagel (AG & Co.) KG (b)	258,475	(630,316)	-	(301,339)
Argentina	Kuehne + Nagel S.A.	240,270	(417,503)	(43,362)	(18,819)
Australia	Kuehne + Nagel Pty. Ltd.	2,910	-	-	-
Austria	Kuehne + Nagel Gesellschaft m.b.H.	77,154	(9,920)	-	-
Bélgica	Kuehne + Nagel NV	4,062	(43,791)	-	-
Bolivia	Kuehne + Nagel Ltda.	10,354	(8,020)	-	-
Brazil	Kuehne + Nagel Serviços Logísticos Ltda.	111,528	(321,569)	-	-
Canadá	Kuehne + Nagel Ltd.	93,831	(14,791)	-	-
Chile	Kuehne + Nagel Ltda.	152,539	(204,743)	-	-
China	Kuehne + Nagel Ltd.	1,125,420	(548,984)	-	-
Colombia	Kuehne + Nagel S.A.S.	717,600	(1,286,812)	(88,542)	-
Corea del Sur	Kuehne + Nagel Ltd.	-	(17,777)	-	-
Croacia	Kuehne & Nagel d.o.o.	60,850	-	-	-
Dinamarca	Kuehne + Nagel A/S	189,881	(365)	-	-
El Salvador	Kuehne + Nagel S.A. DE C.V.	8,945	(9,561)	-	-
Emiratos Árabes	Kuehne + Nagel L.L.C.	4,267	(47,973)	-	-
Eslovaquia	Kuehne + Nagel s.r.o	861	(1,380)	-	-
Eslovenia	Kuehne + Nagel D.O.O.	368	-	-	-
España	Kuehne & Nagel S.A.U	66,193	(122,842)	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos	Gastos		
		Prestación de transporte (a)	Servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios Técnicos
Estados Unidos	Kuehne + Nagel Inc.	224,192	(1,072,857)	-	-
Finlandia	Oy Kuehne + Nagel Ltd.	2,327	(6,161)	-	-
Francia	Kuehne + Nagel S.A.S.	16,242	(97,449)	-	-
Guatemala	Kuehne + Nagel S.A.	9,518	(1,940)	-	-
Honduras	Kuehne + Nagel S.A.	1,913	(274,621)	-	-
Hong Kong	Kuehne + Nagel Ltd.	8,948	(160,873)	-	-
India	Kuehne + Nagel Pvt. Ltd.	6,608	(68,034)	-	-
Indonesia	PT Naku Freight Indonesia	293	(5,274)	-	-
Irlanda	Kuehne + Nagel (Ireland) Limited	700	(16,239)	-	-
Italia	Kuehne + Nagel SRL	82,212	(131,128)	-	-
Japón	Kuehne + Nagel Ltd.	10,609	(36,614)	-	-
Luxemburgo	Kuehne + Nagel S.à r.l.	1,241	(4,581)	-	-
Malasia	Kuehne + Nagel Sdn. Bhd.	7,097	(2,147)	-	-
México	Kuehne + Nagel S.A. DE C.V.	191,651	(816,245)	-	-
Omán	Universal Freight Services LLC	125	-	-	-
Países bajos	Kuehne + Nagel N.V.	617,376	(1,147,606)	-	-
Panamá	Kuehne + Nagel SA	5,153,991	(144,993)	-	-
Perú	Kuehne + Nagel S.A.	428,308	(782,128)	(7,800)	-
Polonia	Kuehne + Nagel Sp.z o.o	16	(1,244)	-	-
Qatar	Kuehne + Nagel LLC	1,746	-	-	-
Reino Unido	Kuehne + Nagel Ltd.	98,246	(94,419)	-	-
República Checa	Kuehne + Nagel, spol. s r.o.	5,117	(28,539)	-	-
República Dominicana	NAKUFREIGHT SAS (part of the Kuehne + Nagel Group)	4,702	(3,745)	-	-
Rumania	Kuehne + Nagel SRL	3,109	(13,038)	-	-
Rusia	Kuehne + Nagel OOO	1,081,720	(14,779)	-	-
Singapur	Kuehne + Nagel Pte Ltd.	2,284	(7,859)	-	-
Suecia	Kuehne + Nagel AB	51	(3,614)	-	-
Suiza	Kuehne + Nagel AG	1,141	1,556	-	-
Suiza	Kuehne + Nagel Management AG (c)	-	97,221	(620,990)	70,010

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos	Gastos		
		Prestación de transporte (a)	Servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios Técnicos
Suiza	Kuehne + Nagel International AG	-	-	-	(4,603)
Tailandia	Kuehne + Nagel Ltd.	19,619	(29,302)	-	-
Taiwán	Kuehne + Nagel Ltd.	1,573	(22,600)	-	-
Turquía	Kuehne + Nagel Nakliyat Ltd. Sti	1,535	(126,438)	-	-
Uruguay	Kuehne + Nagel S.A.	438	(258,800)	(22,795)	-
Bangladés	Kuehne + Nagel Ltd.	-	(5,649)	-	-
Bermudas	Kuehne + Nagel Ltd	-	141,953	-	-
Cambodia	Kuehne + Nagel Ltd.	-	(1,430)	-	-
Costa Rica	Kuehne + Nagel S.A.	-	(6,369)	-	-
Costa Rica	KN Shared Service Centre S.A.	-	-	(112,679)	-
Filipinas	Kuehne + Nagel Shared Service Center Inc.	-	-	(9,648)	-
Grecia	Kuehne + Nagel A.E.	-	(1,496)	-	-
Hungría	Kuehne + Nagel Kft.	-	(40,554)	-	-
Israel	Amex Ltd	-	(3,090)	-	-
Kenia	Kuehne + Nagel Ltd.	-	(1,239)	-	-
Kuwait	Kuehne + Nagel Co. W.L.L.	-	(150)	-	-
Lithuania	Kuehne + Nagel UAB	-	(3,047)	-	-
Noruega	Kuehne + Nagel AS	-	(808)	-	-
Portugal	Kuehne + Nagel S.A.	-	(969)	-	-
Serbia	Kuehne + Nagel D.O.O.	-	(8,795)	-	-
Serbia	Kuehne + Nagel Shared Service Centre d.o.o.	-	-	(1,625)	-
Trinidad y Tobago	Kuehne + Nagel Limited	-	(11,420)	-	-
Vietnam	Branch of Kuehne + Nagel Co Ltd in Ha Noi City	-	(63,742)	-	-
Pakistán	Kuehne + Nagel (Pvt) Ltd	-	(104)	-	-
		11,110,156	(8,967,746)	(907,441)	(254,751)

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2018:

País	Sociedad	Ingresos		Gastos	
		Prestación de transporte (a)	Servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos
Angola	Kuehne & Nagel (Angola) Transitarios, Lda-Angola	-	30	-	-
Germany	Kuehne + Nagel (AG & Co.) KG (b)	399,269	(448,389)	(44,844)	(373,667)
Germany2	KN Airlift GmbH-Germany	-	(257,542)	-	-
Saudi Arabia	Kuehne + Nagel	2,585	(2,240)	-	-
Argentina	Kuehne + Nagel S.A.	356,885	(355,378)	(66,480)	-
Australia	Kuehne & Nagel Pty Ltd.	610	27	-	-
Austria	Kuehne + Nagel Ges.m.b.H.	252	(8,648)	-	-
Belgium	Kuehne + Nagel NV	3,106	(64,373)	-	-
Bermuda	Kuehne + Nagel Ltd.	-	37,442	3,981	-
Bolivia	Kuehne + Nagel Ltda.	3,035	(6,226)	-	-
Brazil	Kuehne + Nagel Serviços Logísticos Ltda	152,020	(403,484)	-	-
Canada	Kuehne + Nagel Ltd.	188,718	(47,018)	-	-
Chile	Kuehne + Nagel Ltda.	198,882	(372,455)	(40,956)	-
China	Kuehne + Nagel Ltd.	416,063	(810,903)	-	-
Colombia	Kuehne + Nagel S.A.	860,616	(1,525,371)	(18,519)	-
Costa Rica	Kuehne + Nagel S.A.-Costa Rica	939	(3,036)	-	-
Costa Rica2	KN Shared Service Centre S.A-Costa Rica	-	-	(83,487)	-
Croatia	Kuehne + Nagel d.o.o.	1,711	(3,065)	-	-
Cuba	Kuehne Nagel Logistic Services S.A.	(17)	(1,525)	-	-
Denmark	Kuehne + Nagel A/S	36,281	(311)	-	-
El Salvador	Kuehne + Nagel S.A. de C.V.	2,450	(1,888)	-	-
UAE	Kuehne + Nagel L.L.C.	5,934	(34,766)	-	-
Slovakia	Kuehne + Nagel s.r.o.	-	849	-	-
Spain	Kuehne & Nagel S.A.	69,499	(274,731)	-	-
USA	Kuehne + Nagel Inc.	352,417	(789,636)	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos		Gastos	
		Prestación de transporte (a)	Servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos
Pakistan	Kuehne + Nagel (Pvt) Ltd.-Pakistan	(206)	(13,653)	-	-
Philippines	Kuehne + Nagel Inc.-Philippines	-	(850)	-	-
Philippines2	Kuehne + Nagel Shared Service Center Ltd.-Philippines	-	-	(6,679)	-
Finland	OY Kuehne + Nagel Ltd.	890	(9,614)	-	-
France	Kuehne + Nagel SAS	9,562	(97,266)	-	-
Guatemala	Kuehne + Nagel S.A.	32,239	(19,785)	-	-
Netherlands	Kuehne + Nagel N.V.	541,376	(848,564)	-	-
Honduras	Kuehne + Nagel S.A.	825	357	-	-
Hong Kong	Kuehne + Nagel Ltd.	(1,455)	(151,463)	-	-
Hungary	Kuehne + Nagel Kft.	418	(37,144)	-	-
India	Kuehne + Nagel Pvt. Ltd.	3,264	(59,245)	-	-
Indonesia	PT. K + N –Sigma Trans	301	(1,919)	-	-
Great Britain	Kuehne + Nagel Ltd.	6,892	(26,339)	-	-
Ireland	Kuehne + Nagel (Ireland) Ltd.	-	(2,280)	-	-
Israel	Amex Ltd.	-	235	-	-
Italy	Kuehne + Nagel Srl	39,738	(189,424)	-	-
Japan	Kuehne + Nagel Ltd.	273	(24,187)	-	-
Korea	Kuehne + Nagel Ltd.	(204)	(7,215)	-	-
Kenya	Kuehne + Nagel Limited-Kenya	(8)	(771)	-	-
Kuwait	Kuehne + Nagel Co. W.L.L.	2,597	(328)	-	-
Lituania	Kuehne + Nagel	-	-	-	-
Luxembourg	Kuehne + Nagel S.a.r.l.	822	(886)	-	-
Malaysia	Kuehne + Nagel Sdn. Bhd.	(1,832)	(6,716)	-	-
Mexico	Kuehne & Nagel S.A de C.V.	181,210	(1,178,510)	-	-
Nicaragua	Kuehne + Nagel S.A.	2,462	(5,434)	-	-
Panama	Kuehne + Nagel S.A.	88,140	(30,492)	-	-
Panama2	Kuehne + Nagel Management S.A.-Panama	17,134	-	-	-
Peru	Kuehne + Nagel S.A.	164,692	(854,655)	-	-
Poland	Kuehne + Nagel Sp.z. o.o.	-	83	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos		Gastos	
		Prestación de transporte (a)	Servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos
Qatar	Kuehne + Nagel L.L.C.	882	-	-	-
Czech Republic	Kuehne + Nagel spol. s.r.o.	18,355	(33,318)	-	-
Dominican Republic	Kuehne + Nagel Dominicana SAS	(258)	(160)	-	-
Romania	Kuehne + Nagel SRL	3,267	(3,016)	-	-
Russia	OOO Kuehne + Nagel	1,422,903	(1,632)	(43)	-
Singapore	Kuehne + Nagel Pte. Ltd.	13,399	(9,841)	-	-
Sweden	Kuehne + Nagel AB	4,766	(3,306)	-	-
Switzerland	Kuehne + Nagel AG (c)	5,594	(1,902)	(407,406)	(365,515)
Switzerland3	Nacora Agencies AG-Schindellegi	-	145,767	-	-
Thailand	Kuehne + Nagel Ltd.	2,124	(92,050)	-	-
Taiwan	Kuehne + Nagel Ltd.	(751)	(24,683)	-	-
Trinidad & Tobago	Kuehne + Nagel Ltd.	(476)	171	-	-
Turkey	Kuehne + Nagel	2,954	(185,884)	-	-
Uruguay	Kuehne + Nagel S.A.	3,026	(162,757)	-	-
Venezuela	Kuehne + Nagel S.A.	(1,155)	(153)	-	-
Vietnam	Kuehne + Nagel Company Limited	(34)	(55,208)	-	-
Malta	Kuehne + Nagel Malt	115	(120)	-	-
South Africa	Kuehne + Nagel South Africa	-	(507)	-	-
Morocco	Kuehne & Nagel SAS	130	(3,342)	-	-
Serbia	Kuehne + Nagel Shared Service Centre d.o.o.	-	-	(431)	-
Portugal	Kuehne + Nagel Portugal	(334)	92	-	-
Bangladesh	Kuehne + Nagel Ltd.-Bangladesh	-	12,872	-	-
Egypt	Kuehne + Nagel Ltd.-Egypt	(218)	46	-	-
Jordan	Kuehne and Nagel Jordan Ltd. Co-Jordan	(2)	16	-	-
Latvia	Kuehne + Nagel SIA-Latvia	-	83	-	-
Macau	Kuehne + Nagel Ltd.-Macau	(97)	37	-	-
New Zealand	Kuehne + Nagel Ltd.-New Zealand	(13)	130	-	-
Norway	Kuehne + Nagel AS-Norway	(592)	258	-	-
Oman	Kuehne + Nagel LLC - Oman	(46)	46	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

País	Sociedad	Ingresos		Gastos	
		Prestación de transporte (a)	Servicio de transporte (a)	Servicios administrativos	Servicios técnicos
Slovenia	Kuehne + Nagel d.o.o.-Slovenia	(68)	21	-	-
Ukraine	Kuehne + Nagel Ltd.-Ukraine	455	(1)	-	-
Greece	Kuehne + Nagel AE-Greece	352	-	-	-
		<u>5,614,663</u>	<u>(9,357,043)</u>	<u>(664,864)</u>	<u>(739,182)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Resumen de los principales convenios con entidades relacionadas

Los contratos detallados a continuación hacen referencia a las transacciones mantenidas con entidades relacionadas durante los años 2019 y 2018:

a) Transporte-

Contrato de prestación de servicios de transporte aéreo de carga suscrito con todas sus entidades relacionadas, por concepto de ejecución de trámites y coordinación logística, que es prestado por (recibido por) la Compañía en base a los términos de cada embarque (bodegaje, servicio administrativo, entre otros). El pago y cobro se generan a través del sistema de liquidación de cuentas de entidades relacionadas.

Durante el año 2019 el monto de ingresos y costos reconocidos por servicios de transporte con entidades relacionadas fue de 11,110,156 y 8,967,746 respectivamente.

Durante el año 2018 el monto de ingresos y costos reconocidos por servicios de transporte con entidades relacionadas fue de 5,614,663 y 9,357,043 respectivamente.

b) Asesoría técnica-

Corresponden a servicios de mantenimiento y soporte técnico del sistema de computación y otros que utiliza la Compañía, estos servicios son prestados por Kuehne Nagel AG CO KG de Alemania, los valores reconocidos en el estado de resultados integrales corresponden a la distribución por hora de los costos de acuerdo a las asesorías realizadas en Ecuador.

Durante los años 2019 y 2018 el monto de costos por servicios de asistencia técnica con entidades relacionadas fue de 301,339 y 373,667 respectivamente.

c) Servicios de consultoría-

Servicios de asesoría, consultoría y gerencia regional prestados por Kuehne Nagel Management A.G de Suiza, estos servicios son valorados de acuerdo a las horas de consultoría prestadas por parte de esta entidad relacionada. El gasto por servicio de consultoría en los años 2019 y 2018 fue por 620,990 y 407,406 respectivamente.

d) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado durante los años 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

e) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, es como siguen:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldo	201,198	201,172
Otros beneficios	167,260	103,562
	<u>368,458</u>	<u>304,734</u>

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos bancarios (1)	2,800,000	1,000,000
Intereses por pagar (2)	23,371	24,342
	<u>2,823,371</u>	<u>1,024,342</u>

(1) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

Año 2019:

<u>Acreedor</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Plazo (días)</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Total</u>
Citibank Ecuador	8.03%	7.80%	2,000,000	90	2,000,000	2,000,000
Citibank Ecuador	7.76%	7.23%	800,000	30	800,000	800,000
					<u>2,800,000</u>	<u>2,800,000</u>

Año 2018:

<u>Acreedor</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Plazo (días)</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Total</u>
Citibank Ecuador	7.02%	6.90%	1,000,000	180	1,000,000	1,000,000
					<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

(2) Corresponde a intereses de las obligaciones financieras devengadas al cierre de los años 2019 y 2018.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Beneficios a empleados a corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonificaciones	180,550	113,967
Vacaciones	112,532	85,280
Comisión de ventas	28,000	40,500
Décimo cuarto sueldo	23,023	20,553
Décimo tercer sueldo	14,449	13,899
Capacitación	3,121	-
Fondo de reserva	2,506	1,643
Sueldos por pagar	743	8,086
	<u>364,924</u>	<u>283,928</u>

(b) Beneficios a empleados largo plazo-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	(i)	298,560	338,670
Desahucio	(ii)	104,664	109,645
		<u>403,224</u>	<u>448,315</u>

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.73	7.09

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial. La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América

(i) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o

Notas a los estados financieros (continuación)

interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No, 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	338,670	270,247
Gastos operativos del período:		
Ajuste años anteriores (ver Nota 20 (f))	(75,659)	-
Costo del servicio en el período actual	61,418	42,977
Costo financiero	11,169	10,815
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(40,749)	(25,153)
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	3,711	39,784
Saldo final	<u>298,560</u>	<u>338,670</u>

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Variación tasa de descuento -0,5%	21,022	19,472
Impacto % tasa de descuento -0,5%	7%	6%
Variación tasa de descuento +0,5%	(19,404)	(18,017)
Impacto % tasa de descuento +0,5%	(6%)	(5%)
Variación tasa de incremento salarial +0,5%	21,496	19,920
Impacto % tasa de incremento salarial +0,5%	7%	6%
Variación tasa de incremento salarial -0,5%	(19,995)	(18,574)
Impacto % tasa de incremento salarial -0,5%	(7%)	(5%)

(ii) Desahucio.-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	109,645	87,949
Gastos operativos del período:		
Ajuste años anteriores (ver Nota 20(f))	(19,737)	-
Costo del servicio en el período actual	22,425	13,424
Costo financiero	3,751	3,479
Beneficios pagados	(9,688)	-
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	(1,732)	4,793
Saldo final	<u>104,664</u>	<u>109,645</u>

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Variación tasa de descuento -0,5%	4,859	4,277
Impacto % tasa de descuento -0,5%	5%	4%
Variación tasa de descuento +0,5%	(4,496)	(3,962)
Impacto % tasa de descuento +0,5%	(4%)	(4%)
Variación tasa de incremento salarial +0,5%	5,128	4,526
Impacto % tasa de incremento salarial +0,5%	5%	4%
Variación tasa de incremento salarial -0,5%	(4,793)	(4,235)
Impacto % tasa de incremento salarial -0,5%	(5%)	(4%)

18. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de provisiones se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones comerciales	(1)	2,840,425	3,259,189
Provisiones por servicios recibidos	(2)	183,465	224,572
Provisión incentivos		65,602	21,351
Otras provisiones		47,723	174,284
		<u>3,137,215</u>	<u>3,679,396</u>

(1) Corresponden principalmente a provisiones por servicios de transporte, agenciamiento de carga, traslado aéreo o marítimo que se liquidan en un plazo promedio de 60 días.

(2) Corresponde a provisiones por servicios de asesoría de impuestos, precios de transferencia, auditoría, entre otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	-	344,136
Impuesto a la renta diferido	(20,245)	(17,725)
	<u>(20,245)</u>	<u>326,411</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida contable según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) antes de impuesto a la renta	(983,231)	(610,228)
Gastos no deducibles	804,178	1,986,775
(Pérdida) Utilidad gravable	(179,053)	1,376,547
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	344,136
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(220,794)	(128,209)
Crédito tributario de años anteriores	(119,763)	(115,890)
Retenciones y anticipos del año corriente	(312,808)	(219,800)
(Crédito tributario) (Véase nota 10 (a))	(653,365)	(119,763)

c) Impuesto a la renta diferido

El activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Jubilación patronal	28,895	13,487	(15,408)	(13,487)
Desahucio	9,075	4,238	(4,837)	(4,238)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	(20,245)	(17,725)
Activo por impuesto diferido	<u>37,970</u>	<u>17,725</u>		

d) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta-

i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

El 16 de abril de 2019 el Servicio de Rentas Internas emitió y notificó la orden de determinación con la finalidad de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015.

El 3 de marzo de 2020, la Compañía fue notificada con el acta borrador de determinación relacionada con la revisión al Impuesto a la Renta del año 2015, producto de esta revisión se generó un impuesto a pagar por 2,385,657, importe que no incluye intereses, multas y otros recargos, la cuál debía impugnarse hasta el día martes 31 de marzo de 2020. Sin embargo, de conformidad con las Resoluciones emitidas por el Servicio de Rentas Internas los plazos y términos de todos los procesos administrativos tributarios, así como los plazos de prescripción de la acción de cobro, se encuentran suspendidos hasta el 15 de junio de 2020, debido a la actual situación que atraviesa el país por la pandemia del COVID-19.

En opinión de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, una posible afectación de la Compañía es posible.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

Están exonerados del pago del Impuesto a la Renta por un período de 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y que se encuentren fuera de Quito y Guayaquil.

Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por un período de 8 años.

Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento de Aplicación de la Ley para el Fomento Productivo

Notas a los estados financieros (continuación)

y Atracción de Inversiones para la aplicación y verificación de este requisito, en atención al tamaño de las sociedades que quieran acceder al mismo.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración de 15 años.

iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

- La sociedad tenga socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal Ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

iv) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo determinados casos previstos en la Ley.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el Impuesto a la Renta Causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

v) **Dividendos en efectivo-**

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

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

vi) **Impuesto a la salida de divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

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

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

- **Impuesto a la Renta**
 - Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
 - Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;

- Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
- En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
- Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
- Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):
 - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
 - Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
 - Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto al Valor Agregado**
 - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp).
 - Papel periódico.
 - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
 - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
 - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos.
- **Impuesto a la Salida de Divisas**
 - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
- **Contribución Única y Temporal**
 - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible en la liquidación del Impuesto a la Renta de los años 2020, 2021 y 2022.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.
- El pago tardío de esta contribución generará intereses y una multa equivalente a USD 1,500 por cada mes de retraso, multa que no excederá al valor de la contribución.
- Esta contribución podrá estar sujeta a facilidades de pago por un plazo de hasta 3 meses.

20. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital emitido estaba constituido por 1,396,480 acciones ordinarias nominales, respectivamente, totalmente pagadas con un valor nominal de un dólar cada una. El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre 2019 y 2018 es el siguiente:

Nombre de accionista	País	Participación	Saldo
		%	
Kuehne Nagel International A.G.	Suiza	99	1,396,479
Kuehne Nagel Management A.G.	Suiza	1	1
		100	1,396,480

b) Reserva legal

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

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.01 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitida el 9 de septiembre de 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor por 14,654 solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

d) Aportes para futuras compensaciones de pérdidas acumuladas

El 30 de noviembre de 2018, los accionistas de la Compañía efectuaron un aporte para futuras compensaciones de pérdidas acumuladas por 699,960. Al 31 de diciembre de 2018 estos aportes fueron transferidos a la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones.

e) Aportes para futuras capitalizaciones

Mediante actas de Junta General de Accionistas del 28 de septiembre de 2019 y 27 de julio de 2018, se decidió efectuar aportes para futuros incrementos de capital por 512,000 y 7,487,880 respectivamente.

A la fecha la gerencia de la Compañía ha iniciado el trámite para la capitalización con escritura pública de fecha 04 de junio de 2020, y al momento se encuentra en proceso de inscripción en el Registro Mercantil.

Notas a los estados financieros (continuación)

f) Ajustes de años anteriores

Durante el año 2019, corresponde principalmente a la se regularización de los saldos de pasivos por beneficios post empleo por 95,396 por diferencias de cálculo de períodos anteriores.

21. INGRESOS PROVENIENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Durante los años 2019 y 2018 los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Aéreo y agenciamiento de exportación	60,166,852	44,020,522
Marítimo importación	11,085,643	9,665,183
Aéreo y agenciamiento de importación	4,484,589	6,061,395
Marítimo exportación	7,877,831	4,327,955
Otros	2,710,023	1,767,274
	<u>86,324,938</u>	<u>65,842,329</u>

22. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2019 y 2018 los costos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Servicios de aerolíneas (1)	49,525,931	34,294,411
Servicios prestados por terceros y relacionadas (2)	29,893,178	26,331,022
	<u>79,419,109</u>	<u>60,625,433</u>

- (1) Corresponde a gastos de carga y transporte que la Compañía ha incurrido por el servicio otorgado a terceros.
(2) Corresponde a costos por servicio de transporte marítimo que se liquidan a través del sistema de pagos consolidados que se mantiene en convenio con el Banco Produbanco – Grupo Promerica para su respectiva liquidación.

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Personal	2,873,745	2,164,767
Depreciación intangibles (Véase nota 12)	814,739	339,475
De gestión	500,200	432,314
Impuestos, contribuciones y otros	510,126	437,153
Depreciación	433,201	81,667
Servicios de terceros	318,108	233,390
Seguros	118,736	169,319
Arrendamientos	98,439	255,528
Honorarios profesionales	49,804	476,285
De viaje	41,207	37,718
Movilización	36,125	22,028

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros	90,911	53,738
Bancarios	88,415	79,456
	<u>5,973,756</u>	<u>4,782,838</u>

24. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios técnicos por consultoría	357,904	498,117
Sistemas	321,249	329,652
Incobrables (Véase nota 9)	578,248	470,955
Otros servicios del exterior	414,869	67,833
	<u>1,672,270</u>	<u>1,366,557</u>

25. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo y cuentas por cobrar. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros, que son generados directamente de sus operaciones.

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

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así como el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los servicios que distribuye pueden estar sujetos a variaciones desfavorables de las preferencias por parte de los consumidores, lo cual podría afectar sus ventas. Adicionalmente el transporte internacional puede sufrir variaciones adversas en los precios, y las partidas arancelarias del país de origen y destino podrían cambiar, lo que afectaría el precio del servicio y, por consiguiente la rentabilidad de la Compañía.

(b) Riesgo de crédito-

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

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

(c) Riesgo de liquidez-

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

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo y equivalentes de éste, consideradas adecuadas por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo. Las deudas de la Compañía vencerán en menos de un año al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada balance sobre la base de los importes descontados:

	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 día	Más de 365 días	Total
Al 31 de diciembre de 2019							
Acreedores comerciales (Ver nota 14)	3,606,575	81,655	32,084	9,145	8,974	124,165	3,862,598
	3,606,575	81,655	32,084	9,145	8,974	124,165	3,862,598
Al 31 de diciembre de 2018							
Acreedores comerciales (Ver nota 14)	2,640,843	198,751	29,691	20,791	-	-	2,890,076
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	305,720	-	-	-	-	-	305,720
	2,946,563	198,751	29,691	20,791	-	-	3,195,796

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos y pasivos respectivamente en moneda extranjera cuya moneda de origen es francos suizos. A continuación, se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

	Moneda de origen		Tipo de cambio			
			2019	2018	2019	2018
Posición pasiva	Francos Suizos	CHF	<u>792,544</u>	<u>(305,720)</u>	1.02	1.01

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaría.

A continuación, se muestra la sensibilidad de los posibles efectos de los cambios en los tipos de cambio, asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	CHF 2019	CHF 2018
Posición activa / (pasiva)		
+ (-) 0.5	737,383	(288,339)
+ (-) 1.0	703,866	(275,233)
+ (-) 1.5	<u>673,263</u>	<u>(263,266)</u>

(e) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades,

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El accionista mayoritario ofrece garantías a favor de las diferentes empresas que conforman el grupo, con el fin de avalar operaciones de crédito que las empresas locales puedan requerir para su operación normal dentro del territorio nacional.

26. CONTRATO DE COMPRA – VENTA DE LÍNEA DE NEGOCIO

El 27 de julio de 2018, la Compañía suscribió el contrato de “Compraventa de una Línea de Negocios, Derechos y Activos Complementarios” con la compañía Panatlantic Logistics S.A. (vendedor), a continuación, se detalla los principales acuerdos del contrato:

- a) Sujeto a los términos establecidos, al cierre, Panatlantic Logistics S.A. (el vendedor) venderá, transferirá, cederá y entregará a Kuehne + Nagel S.A. (el comprador), y el comprador comprará, adquirirá y recibirá del vendedor el negocio como se describe en el contrato, que actualmente es de propiedad y está siendo operado por el vendedor, así como los negocios futuros asociados con el negocio como se indica a continuación:
 - i. El portafolio de clientes, con el derecho exclusivo del comprador de representarse a sí mismo frente a terceros como el sucesor del vendedor en el negocio de servicios logísticos de carga aérea de exportación de productos perecederos, incluyendo, pero sin limitarse, a todos los catálogos y materiales publicitarios relacionados,
 - ii. Las relaciones comerciales del vendedor con el portafolio de clientes;
 - iii. El software del vendedor;
 - iv. La cesión de la posición contractual en el arrendamiento; y,
 - v. La cesión de la posición contractual del contrato GTL.
- b) El negocio será vendido y transferido libre de todos los cargos, prendas, gravámenes o reclamaciones adversas de cualquier tercero, y el comprador adquirirá el negocio en función de las garantías y las demás obligaciones del vendedor en virtud del contrato.
- c) El vendedor cederá el Software, que entrará en vigor a partir de la fecha cierre.

Los derechos y obligaciones del vendedor que emanan los conocimientos de embarque aéreo emitidos y vigentes relacionados con los servicios logísticos de exportación de carga aérea de productos perecederos serán responsabilidad del vendedor. Por el contrario, todos y cada uno de los beneficios relacionados a las actividades de servicios de exportación de carga aérea de productos perecederos serán del comprador.

Las partes acuerdan que el vendedor, podrá continuar facturando a los clientes por los bienes y servicios prestados por el comprador, durante el período de transición posterior a la fecha de cierre. Dentro de los 5 días hábiles siguientes a la fecha en que el comprador asuma el control de la facturación de los clientes. (Este período de transición tendrá la duración no mayor a 30 días).

El objeto del contrato es que el comprador, a partir de la fecha de cierre pase a ocupar el lugar jurídico del vendedor y lo suceda en las relaciones comerciales del vendedor con el portafolio de clientes. En consecuencia, el vendedor, a partir de la fecha cierre, terminará o cesará las relaciones comerciales del vendedor con el portafolio de cliente.

Notas a los estados financieros (continuación)

El comprador no asumirá ni se hará responsable ante el vendedor, ni ante terceros de ninguna responsabilidad u obligación del vendedor, ya sea acumulada, absoluta, contingente u de otro tipo, que tenga una causa u origen anterior al cierre.

Sujeto al cumplimiento de las condiciones precedentes para la firma y de las condiciones precedentes para el cierre estipuladas en el contrato, el comprador pagará por dicho acuerdo al vendedor el precio de 4,888,435 de la siguiente manera:

- 50% del precio acordado (2,444,217), después de la fecha de firma y antes del cierre, con el objetivo de financiar el pago de las liquidaciones de los empleados y empleados clave, y otros pagos del vendedor; y,
- 50% restante (2,444,218) a la fecha de cierre, siempre y cuando se hayan cumplido todas las condiciones precedentes para el cierre, conforme a los términos previstos en el contrato.

El pago deberá ser efectuado mediante transferencia bancaria a la cuenta del vendedor, localizada en un banco de la República del Ecuador.

Adicionalmente, las partes han convenido que en el evento que se cumplan, en el futuro, ciertas condiciones, se causará y será exigible al comprador el pago del ajuste de precio en los años 2020, 2021 y 2022, según sea el caso. Este ajuste de precio solo se causará y será exigible al comprador después de la determinación de los beneficios netos reales de los años 2019, 2020 y 2021, que deberán ser determinados hasta el 31 de marzo de cada año subsiguiente. El cálculo del ajuste de precio se hará basado en los términos, procedimientos, principios y lineamientos establecidos en el contrato.

Durante el período de cierre, las partes suscribirán la cesión del contrato de arrendamiento. El vendedor indemnizará y mantendrá indemne al comprador de todas las pérdidas que se deriven de o en relación de cualquier reclamo del arrendador o de cualquier tercero relacionado de cualquier forma en el arrendamiento.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos excepto por el descrito a continuación:

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano por Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de eventos públicos. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán en el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante en el año 2020. La Compañía se encuentra analizando reestructurar su modelo de negocio, optimizando las líneas de negocio en las cuales obtiene un mayor margen, estableciendo diversos escenarios para su presupuesto anual, buscando líneas de crédito para capital de trabajo, sin embargo, según el criterio de la Gerencia de la Compañía espera una recuperación normal de la operación del negocio a mediano plazo.