IAN TAYLOR ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

Ian Taylor Ecuador C.A., fue constituida el 6 de septiembre de 1995 como compañía anónima. Su actividad principal es la prestación de servicios de agenciamiento naviero.

Con fecha 12 agosto de 2014 la Compañía obtuvo la licencia para operar como consolidador y desconsolidador de carga mediante la Resolución SENAЕ-DGN-2014-0506-RE emitida por la Aduana del Ecuador. Para el efecto se autoriza por el período de cinco años a realizar sus actividades únicamente con el operador en el exterior Taylor Logistics Chile S.A.

Al 31 de diciembre de 2019, el domicilio tributario de la Compañía es en la ciudadela Kennedy, calle Avenida Francisco de Orellana y Avenida Miguel H. Alcívar, Edificio Centro Empresarial las Cámaras, piso 8, oficina 804.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantuvo 11 y 7 empleados respectivamente, para desarrollar su actividad.

Los estados financieros de la Compañía, por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados por la Gerencia para su emisión y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación.

En opinión de la Gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

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

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información emitida por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los últimos tres años:

<u>PERIODOS</u>	<u>INDICE DE INFLACION ANUAL</u>
2017	-0,20%
2018	0,27%
2019	-0,07%

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Efectivo y equivalentes de efectivo comprende caja y efectivo disponible, los cuales están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en valor.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo consistían en:

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Caja	173	2
Bancos	<u>136.889</u>	<u>29.350</u>
	<u>137.062</u>	<u>29.352</u>

El saldo de bancos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a fondos mantenidos en el Banco Pichincha.

4. DEUDORES COMERCIALES, NETO Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los deudores comerciales, neto y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Deudores comerciales:		
Clientes	741.631	482.235
(-) Provisión para cuentas dudosas	(736)	(736)
Otras cuentas por cobrar:		
Relacionadas	798.188	774.978
Anticipos a proveedores	1.157	24.855
Otras	<u>6.008</u>	<u>5.424</u>
	<u>1.546.248</u>	<u>1.286.756</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan créditos otorgados por la facturación de servicios con plazos de 30 hasta 90 días, estos no generan intereses. La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos, ni tiene el derecho legal de compensar contra otro saldo adeudado por la Compañía a su contraparte. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los detalles de los saldos con relacionadas se muestran en la nota 10 de este informe. Al 31 de diciembre de 2019, no se constituyó provisión adicional para cuentas dudosas para dicho año, debido a que no existieron indicios de deterioro de las cuentas por cobrar de la Compañía.

5. MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de muebles y equipos, netos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, consistían en:

	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Movimiento a diciembre de 2018	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Vida útiles estimadas
Equipos de computación	21.981	6.748	28.729	3
Vehículos	26.587	0	26.587	7
Software	13.000	0	13.000	3
Muebles ,instalaciones y Comunicaciones	34.935	5.935	40.870	10
Otros	0	967	967	
Total costo	96.503	13.650	110.153	
Menos – Depreciación acumulada	(64.383)	(17.013)	(81.396)	
Total de muebles y equipos, neto	32.120	(3.363)	28.757	

	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Movimiento a diciembre de 2019	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Vida útiles estimadas
Equipos de computación	28.729	4.830	33.559	3
Vehículos	26.587	0	26.587	7
Software	13.000	46.095	59.095	3
Muebles y útiles, instalaciones y Comunicaciones	40.870	1.839	42.709	10
Otros	967	(967)	0	
Total de muebles y equipos, costo	110.153	51.797	161.950	
Menos – Depreciación acumulada	(81.396)	(10.363)	(91.759)	
Total de muebles y equipos, neto	28.757	41.434	70.191	

6. PROPIEDADES DE INVERSIÓN, NETO

Las propiedades de inversión corresponden a ocho estacionamientos ubicados en el sótano del edificio Centrum en la ciudad de Guayaquil; los mismos que se encuentran destinados a obtener rentas por su concesión y para la apreciación del capital.

El movimiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Movimiento a diciembre de 2018	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Vida útiles estimadas
Propiedades de inversión	75.995	0	75.995	40
Menos – Depreciación acumulada	(22.995)	(1.899)	(24.894)	
Total de propiedades de inversión, neto	<u>53.000</u>	<u>(1.899)</u>	<u>51.101</u>	

	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Movimiento a diciembre de 2019	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Vida útiles estimadas
Propiedades de inversión	75.995	0	75.995	40
Menos – Depreciación acumulada	(24.894)	(1.899)	(26.793)	
Total de propiedades de inversión, neto	<u>51.101</u>	<u>(1.899)</u>	<u>49.202</u>	

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las propiedades de inversión generan rentas por arrendamiento operativo por un total de 5.440 y 10.209 respectivamente, registrados en la cuenta “Arrendamiento inmuebles”.

7. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían en:

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Relacionadas	1.334.567	1.240.411
Proveedores	187.390	45.358
Otras	93	3.856
	<u>1.522.050</u>	<u>1.289.625</u>

El detalle de cuentas por pagar relacionadas, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se expone en la nota 10 de este informe. Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios con vencimientos de hasta 20 días, los cuales no generan intereses. La Compañía dispone de políticas de gestión de riesgos financieros para asegurar que todas las deudas se pagan dentro de los términos de créditos pre-acordados.

8. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la obligación por beneficios definidos consistía en:

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
4		

Corriente:		
Instituto de Seguridad Social	5.368	3.420
Décimo tercera remuneración	1.368	1.134
Décimo cuarto sueldo	2.922	2.189
Vacaciones	8.948	5.929
Participación a trabajadores	6.126	15.733
	<u>24.732</u>	<u>28.405</u>
	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
No corriente:		
Jubilación patronal	3.486	2.304
Bonificación por desahucio	4.117	2.354
	<u>7.603</u>	<u>4.658</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los movimientos de las cuentas de beneficios sociales son los siguientes:

	<u>14to Sueldo</u>	<u>13er Sueldo</u>
Saldos a diciembre de 2017	1.279	578
Provisión del año	2.747	10.670
Pagos	<u>(1.837)</u>	<u>(10.114)</u>
Saldos a diciembre de 2018	2.189	1.134
Provisión del año	3.573	14.966
Pagos	<u>(2.840)</u>	<u>(14.732)</u>
Saldos a diciembre de 2019	<u>2.922</u>	<u>1.368</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los movimientos a valor presente de las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio son los siguientes:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldos a diciembre de 2017	18.798	6.282
Provisión del año	2.304	2.354
Pago	0	(1.152)
Reversión	<u>(18.798)</u>	<u>(5.130)</u>
Saldos a diciembre de 2018	2.304	2.354
Provisión del año	1.182	1.763
Pago	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos a diciembre de 2019	<u>3.486</u>	<u>4.117</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los cálculos actuariales a valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados, por un actuario independiente.

9. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos y pasivos por impuestos corrientes, consistían:

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones de IVA	53.706	43.251
Retenciones en la fuente	12.878	14.230
Crédito tributario	4.445	0
Anticipo de impuesto a la renta	8.633	15.547
	<u>79.662</u>	<u>73.028</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones IVA	0	497
Retenciones en la fuente	8.822	5.263
Impuesto a la renta	3.948	7.603
	<u>12.770</u>	<u>13.363</u>

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es la siguiente:

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	40.840	104.885
15% Participación a trabajadores	(6.126)	(15.733)
Mas (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	26.664	13.358
Jubilación patronal y desahucio	2.477	0
Otros	0	213
Deducciones adicionales:		
Incremento neto de empleo	(28.390)	(45.716)
Seguro de salud	(11.537)	(9.513)
Amortización de pérdidas tributarias	(5.982)	(25.627)
Utilidad gravable	<u>17.946</u>	<u>21.867</u>
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>(3.948)</u>	<u>(4.811)</u>

IMPUESTO A LA RENTA. - De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. En seis años, contados desde la fecha en que venció el plazo para

presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y, en un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de la notificación de tales actos. 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 tributarias la tasa del impuesto a la renta. Las normas tributarias establecían una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables del año 2010.

Con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa de impuesto se reduce al 24% en 2011; 23% en 2012 y 22% en 2013 y años siguientes. La legislación vigente aplicable para el año 2019, establece que los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando: a) La sociedad tenga accionistas, 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 respectiva Ley; o, b) 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 es residente fiscal del Ecuador. La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales 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 correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Para establecer la base imponible de sociedades consideradas microempresas, se deberá deducir adicionalmente un valor equivalente a una (1) fracción básica gravada con tarifa cero (0) de impuesto a la renta para personas naturales. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en la Ley.

El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el treinta y uno (31) de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las empresas de exploración y explotación de hidrocarburos estarán sujetas al impuesto mínimo establecido para sociedades sobre su base imponible.

Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, estarán sujetas, al momento de la enajenación, a un impuesto a la renta único con tarifa progresiva.

Los sujetos pasivos que reinviertan sus utilidades, en el Ecuador, en proyectos o programas deportivos, culturales, de investigación científica responsable o de desarrollo tecnológico acreditados por la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación tendrán una reducción porcentual del diez por ciento (10%) en programas o proyectos calificados como prioritarios por los entes rectores de deportes, cultura y educación superior, ciencia y tecnología y, del ocho por ciento (8%) en el resto de programas y proyectos, en los términos y condiciones establecidos en la Ley.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condiciones de exportadores habituales, tendrá una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo. El impuesto a la renta causado por las sociedades, se entenderá atribuible a sus accionistas, socios o partícipes, cuando éstos sean sucursales de sociedades extranjeras, sociedades constituidas en el exterior o personas naturales sin residencia en el Ecuador.

Los ingresos gravables de no residentes que no sean atribuibles a establecimientos permanentes, siempre que no tengan un porcentaje de retención específico establecido en la normativa tributaria vigente, enviados, pagados o acreditados en cuenta, directamente, mediante compensaciones, o con la mediación de entidades financieras u otros intermediarios, pagarán la tarifa general prevista para sociedades sobre dicho ingreso gravable. Si los ingresos referidos en este inciso son percibidos por personas residentes, constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales. La sociedad cuyo capital accionario, en un monto no menor al 5%, se transfiera a título oneroso a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir el pago de su impuesto a la renta y su anticipo, hasta por cinco ejercicios fiscales, con el correspondiente pago de intereses, calculados en base a la tasa activa corporativa, en los términos que se establecen en la ley.

Este beneficio será aplicable siempre que tales acciones se mantengan en propiedad de los trabajadores.

En caso de que dichos trabajadores transfieran sus acciones a terceros o a otros socios, de tal manera que no se cumpla cualquiera de los límites mínimos previstos en esta norma, el diferimiento terminará de manera inmediata y la sociedad deberá liquidar el impuesto a la renta restante en el mes siguiente al que se verificó el incumplimiento de alguno de los límites.

El beneficio reconocido operará por el tiempo establecido mientras se mantenga o incremente la proporción del capital social de la empresa a favor de los trabajadores, conforme se señala en la ley.

Se entenderá que no aplica la presente disposición respecto de los trabajadores a cuyo favor se realice el proceso de apertura de capital si, fuera de la relación laboral, tienen algún tipo de vinculación conyugal, de parentesco hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, o como parte relacionada con los propietarios o representantes de la empresa, en los términos previstos en la legislación tributaria.

DIVIDENDOS EN EFECTIVO. - Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si 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, no se aplicará la exención únicamente respecto de aquellos beneficiarios sobre los cuales se ha omitido esta obligación.

También estarán exentos de impuesto a la renta, las utilidades, rendimientos o beneficios netos que se distribuyan a los accionistas de sociedades, cuotahabientes de fondos colectivos o inversionistas en valores provenientes de fideicomisos de titularización en el Ecuador, cuya actividad económica exclusiva sea la inversión en activos inmuebles, siempre que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Que distribuyan la totalidad de las utilidades, rendimientos o beneficios netos a sus accionistas, cuotahabientes, inversionistas o beneficiarios,
- b) Que sus cuotas o valores se encuentren inscritos en el Catastro Público del mercado de valores y en una bolsa de valores del país,
- c) Que el cuotahabiente o inversionista haya mantenido la inversión en el fondo colectivo o en valores provenientes de fideicomisos de titularización por un plazo mayor a 360 días; y,
- d) Que al final del ejercicio impositivo tengan como mínimo cincuenta (50) accionistas, cuotahabientes o beneficiarios, ninguno de los cuales sea titular de forma directa o indirecta del 30% o más del patrimonio del fondo o fideicomiso. Para el cálculo de los cuotahabientes se excluirá a las partes

relacionadas. También estarán exentos de impuestos a la renta, los dividendos en acciones que se distribuyan a consecuencia de la aplicación de la reinversión de utilidades en los términos definidos en el artículo 37 de la Ley, y en la misma relación proporcional.

TASA EFECTIVA. - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la tasa efectiva de impuesto a la renta fue la siguiente:

	31-dic-19	31-dic-18
Utilidad antes de impuesto a la renta	34.714	88.939
Impuesto a la renta causado	(3.948)	(4.811)
Tasa efectiva de impuesto	11,37%	5,41%

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos y transacciones con partes relacionadas consistían en:

<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Ian Taylor Chile S.A.	791.023	767.813
Ian Taylor Perú	1.677	1.677
Taylor Logistics Chile S.A.	4.248	4.248
Empresas Taylor	1.240	1.240
Total cuentas por cobrar relacionadas	<u>798.188</u>	<u>774.978</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas</u>	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Ian Taylor Chile S.A.	1.266.211	1.204.587
Taylor Logistics Chile S.A.	39.419	6.887
Taylor Trading LLP	28.937	28.937
Total cuentas por pagar relacionadas	<u>1.334.567</u>	<u>1.240.411</u>

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la Gerencia General, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en transacciones no habituales y/o relevantes. Las cuentas por cobrar y pagar relacionadas representan préstamos que no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses. La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las transacciones y los importes reconocidos como remuneraciones fijas a la Gerencia General, se observa a continuación:

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Honorarios	20.400	15.200
Sueldos y beneficios de empleados	<u>84.000</u>	<u>75.809</u>
	<u>104.400</u>	<u>91.009</u>

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS. - Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la alta gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad. La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

A continuación, se presenta una definición de posibles riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

RIESGOS DE MERCADO. - El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado.

En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

Riesgo en las tasas de interés. - La Compañía al cierre del año 2019 no mantiene financiamiento con entidades financieras.

Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Administración, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio. - El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio.

Las principales operaciones de la Compañía se realizan en dólares de E.U.A., moneda de curso legal en el Ecuador, por lo tanto, los efectos de variaciones de tipo de cambio en los estados financieros no son significativos.

RIEGOS DE CREDITO. - 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 por sus actividades operativas (principalmente en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del depósito en instituciones bancarias, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintos clientes y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguno en particular.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía representa el valor en libros de los activos financieros.

RIESGO DE LIQUIDEZ. - La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos disponibles que le permita operar en forma permanente sin problemas.

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

12. CAPITAL SOCIAL, SUSCRITO Y PAGADO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social, suscrito y pagado consiste en 96.000 participaciones con un valor nominal unitario de 1 dólar de los Estados Unidos de América.

La estructura de participación de la Compañía está conformada como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>31- dic-19</u>	<u>31- dic-18</u>
Empresas Taylor S.A..	40.320	40.320
Ian Taylor Chile S.A.	55.680	55.680
	<u>96.000</u>	<u>96.000</u>

13. INGRESOS POR OPERACIONES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos por operaciones ordinarias consistían en

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Comisión por agenciamiento	311.337	300.722
Administración de documentos	341.229	237.215
Operaciones logísticas	2.555	1.150
Materias armadores	21.786	26.813
Freight forwarding	26.242	13.167
	<u>703.149</u>	<u>579.067</u>

14. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros ingresos fueron generados por la Compañía por el arrendamiento de las propiedades de inversión, por 5.440 y 10.209, respectivamente. Dichas propiedades de inversión como se explica en la nota 6 de este informe, consisten en estacionamientos ubicados en el sótano del edificio Centrum en la ciudad de Guayaquil.

15. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los gastos de administración de la Compañía consistían en:

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Nómina	177.227	58.485
Servicios básicos	6.200	9.021
Arrendamiento	36.538	36.458
Gastos generales de operación	161.171	69.494
Depreciación	12.262	18.912
Participación a trabajadores	6.126	15.733
Otros impuestos	3.254	5.569
Movilización y transporte	3.786	3.665
Atención a clientes	5.727	4.410
Viaje, pasajes y estadías	17.493	12.929
	<u>429.784</u>	<u>234.676</u>

16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a 15.000.000, están obligados a presentar el estudio de precios de transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los ejercicios 2019 y 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

17. PASIVOS CONTINGENTES

No existen pasivos contingentes que la Administración de la Compañía los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

18. CONTRATO ARRENDAMIENTO

Con fecha 28 de diciembre de 2018, la Compañía suscribió con la Sra. Shara María Hidalgo Vidal un contrato de arrendamiento de la oficina 804, piso 8 de la torre B del Edificio Centro Empresarial las Cámaras, ubicada en la ciudadela Kennedy, calle Avenida Francisco de Orellana y Avenida Miguel H. Alcívar, el objeto del contrato es utilizar las instalaciones para realizar labores administrativas. El costo total del contrato es de 53.784, bajo un canon mensual de arrendamiento es 2.241 más los impuestos de ley, la vigencia de dicho contrato es a dos años plazos contando desde el 15 de diciembre de 2018 hasta 15 de diciembre de 2020. A criterio de la Administración se reconocen bajo NIIF 16, todos los alquileres en el balance (más activo y pasivo), como si fueran financiados, con excepciones limitadas para los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor.

19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido revisados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de nuestro informe, 23 de marzo de 2020, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.