

**Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía
Anónima EMESSEA**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA**:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA** (una compañía anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de United Agencies Limited S. A. de Suiza), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA** al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Informe de los auditores independientes (continuación)

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

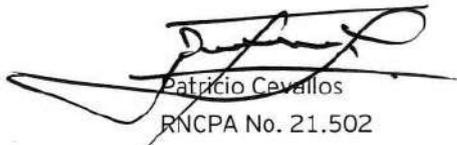
Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.



Ernst & Young
RNAE No. 462



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
21 de mayo de 2020

Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

Estados de situación financiera

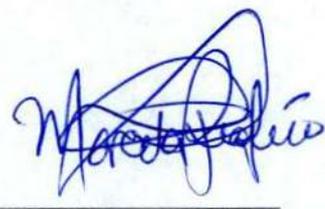
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	8	493,380	220,467
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9	2,705,419	1,776,534
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10(a)	7,220,424	11,588,180
Anticipos a proveedores		160,689	86,997
Otras cuentas por cobrar		239,884	8,340
Inventarios absorbentes		81,932	62,758
Gastos pagados por anticipado		264,265	69,748
Total activo corriente		11,165,993	13,813,024
Activo no corriente:			
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	11	1,795,725	1,661,499
Activos intangibles, neto	12	50,629	102,598
Activo por impuesto diferido		77,685	35,307
Total activo no corriente		1,924,039	1,799,404
Total activo		13,090,032	15,612,428



Sr. Christian Elte
Gerente General

Sra. Luz María Mora
Gerente Financiero

CPA. Marcela Riofrío
Contadora General

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

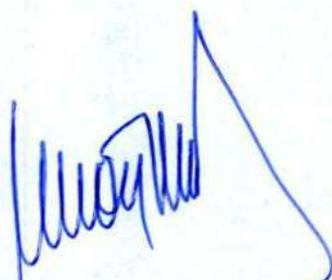
Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	6,404,751	7,579,918
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10(a)	20,412	1,276,426
Beneficios a empleados	14(a)	961,595	940,345
Impuestos por pagar	15(a)	1,128,353	1,149,667
Total pasivo corriente		8,515,111	10,946,356
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados a largo plazo	14(b)	1,194,823	1,065,018
Total pasivo no corriente		1,194,823	1,065,018
Total pasivo		9,709,934	12,011,374
Patrimonio:			
Capital social	16	172,470	162,380
Reservas	17	81,195	91,285
Resultados acumulados	18	3,126,433	3,347,389
Total patrimonio		3,380,098	3,601,054
Total pasivo y patrimonio		13,090,032	15,612,428



Sr. Christian Elte
Gerente General



Sra. Luz María Mora
Gerente Financiero



CPA. Marcela Riofrío
Contadora General

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

Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos:			
Servicio de agenciamiento	19	16,415,350	16,602,348
Comisiones por fletes	19	331,068	303,835
Utilidad en venta de activo		8,105	1,070
		<u>16,754,523</u>	<u>16,907,253</u>
Costos de operación	20	<u>(6,426,426)</u>	<u>(7,052,612)</u>
		10,328,097	9,854,641
Gastos generales y administrativos	21	<u>(5,904,069)</u>	<u>(5,138,849)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		4,424,028	4,715,792
Impuesto a la renta	15(b)	(1,265,391)	(1,282,706)
Impuesto a la renta diferido	15(b)	42,378	35,307
Utilidad neta		<u>3,201,015</u>	<u>3,468,393</u>
Otros resultados integrales:			
Ganancia (pérdida) actuarial	14(b)	46,422	(37,809)
Utilidad neta y resultado integral		<u>3,247,437</u>	<u>3,430,584</u>



Sr. Christian Elte
Gerente General



Sra. Luz María Mora
Gerente Financiero



CPA. Marcela Riofrío
Contadora General

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

Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

Estados de cambios en el patrimonio

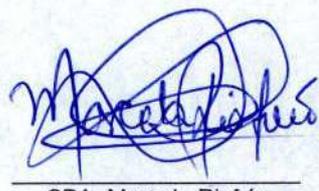
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas				Resultados acumulados				Total patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Otras reservas	Total	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	162,380	81,190	10,095	91,285	(135,391)	(93,436)	3,812,398	3,583,571	3,837,236
Más (menos):									
Dividendos declarados (Véase Nota 18(b))	-	-	-	-	-	-	(3,666,766)	(3,666,766)	(3,666,766)
Pérdidas actuariales (Véase Nota 14(b))	-	-	-	-	-	(37,809)	-	(37,809)	(37,809)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	3,468,393	3,468,393	3,468,393
Saldo al 31 de diciembre de 2018	162,380	81,190	10,095	91,285	(135,391)	(131,245)	3,614,025	3,347,389	3,601,054
Más (menos):									
Dividendos declarados (Véase Nota 18(b))	-	-	-	-	-	-	(3,468,393)	(3,468,393)	(3,468,393)
Pérdidas actuariales (Véase Nota 14(b))	-	-	-	-	-	46,422	-	46,422	46,422
Aumento de capital	10,090	-	(10,090)	(10,090)	-	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	3,201,015	3,201,015	3,201,015
Saldo al 31 de diciembre de 2019	172,470	81,190	5	81,195	(135,391)	(84,823)	3,346,647	3,126,433	3,380,098


Sr. Christian Elte
Gerente General


Sra. Luz María Mora
Gerente Financiero


CPA. Marcela Riofrío
Contadora General

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

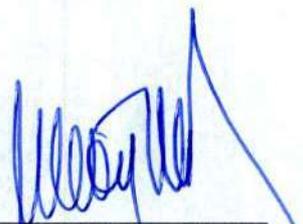
Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

Estados de flujos de efectivo

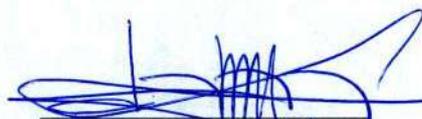
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,424,028	4,715,792
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación y amortización	180,050	171,170
Beneficios a empleados a largo plazo	176,227	132,002
Provisión cuentas incobrables	20,164	21,173
Utilidad por venta de activos fijos	(8,107)	(1,071)
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	(949,049)	519,259
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	4,367,756	(5,355,394)
(Aumento) en anticipos a proveedores	(73,692)	(45,959)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(231,544)	(6,737)
(Aumento) disminución en otros activos	(213,691)	24,288
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(1,175,167)	2,014,508
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(4,132)	(140,475)
Aumento (disminución) en beneficios a empleados	21,250	(9,254)
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	36,720	(35,198)
	<u>6,570,813</u>	<u>2,004,104</u>
Impuesto a la renta pagado	(1,323,425)	(1,102,505)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>5,247,388</u>	<u>901,599</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipos	(262,306)	(154,551)
Venta de propiedad, mobiliario y equipos, neto	8,107	1,071
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(254,199)</u>	<u>(153,480)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(4,720,276)	(2,742,496)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>272,913</u>	<u>(1,994,377)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>220,467</u>	<u>2,214,844</u>
Saldo al final del año	<u>493,380</u>	<u>220,467</u>



Sr. Christian Elte
Gerente General



Sra. Luz María Mora
Gerente Financiero



CPA. Marcela Riofrío
Contadora General

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

Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSA (la Compañía) se constituyó el 27 de noviembre de 1995 y es subsidiaria de United Agencies Limited S. A. de Suiza, y su última matriz es MSC Mediterranean Shipping Company GVA de Ginebra - Suiza.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de agenciamiento naviero y representación de compañías de transporte marítimo. La dirección registrada de la Compañía es Avenida Francisco de Orellana y Alberto Borges, Edificio Centrum, Piso 15, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 28 de febrero 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.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2019, como se menciona en la Nota 4.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos comprende los saldos en efectivo y los mantenidos en bancos. Estas partidas se registran al valor nominal y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros-

Activos financieros y pasivos financieros

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

(i) **Activos financieros**

Reconocimiento y medición inicial-

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

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

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

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

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

Medición posterior

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

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

Activos financieros a costo amortizado

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros activos corrientes.

Baja de activos financieros

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

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

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o hayan celebrado un acuerdo de transferencia, pero no hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

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

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios a 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,

Notas a los estados financieros (continuación)

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
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales

Enfoque general

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

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

Enfoque simplificado

Para cuentas por cobrar comerciales, 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, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía considera que sus activos financieros están vencidos cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de 60 días.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 9) se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, los pasivos financieros de la Compañía corresponden a acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta 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.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

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

(c) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(d) Propiedad, mobiliario y equipos-

La propiedad, mobiliario y equipos se miden al costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad, mobiliario y equipos comprenden su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la

Notas a los estados financieros (continuación)

propiedad, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedad, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Edificios	57
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	<u>5</u>

Una partida de propiedad, mobiliario y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o su disposición. Las ganancias o pérdidas que surjan al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cada estado de situación financiera, de corresponder.

(e) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se presentan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Como parte de los activos intangibles se reconocen las licencias adquiridas de los programas de cómputo y del sistema operativo SAP, las cuales se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en 3 años.

(f) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio o cuando es requerido, la Compañía hace un estimado del importe

Notas a los estados financieros (continuación)

recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, mobiliario y equipos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(g) Gastos anticipados-

Corresponde a seguros pagados por anticipado, los cuales son distribuidos a lo largo del período cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales.

Los pagos anticipados se devengan durante un período no mayor de 12 meses después de que se incurrir.

(h) Provisiones y pasivos contingentes-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones 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. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Obligaciones por 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.

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

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios 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 una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de E.U.A.

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

(j) Reconocimiento de ingresos-

Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

Los ingresos por servicios de agenciamiento naviero, comisiones por fletes, sobrestadías, agenciamiento y atención a buques e ingresos se reconocen cuando se transfiere todos los servicios que refleja la contraprestación a lo que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos servicios.

Los ingresos de la Compañía provienen de la prestación de servicios a terceros y corresponden a:

- **Servicios de agenciamiento naviero:** cubren las faenas de carga y/o descarga, desarrolladas en los puertos de Ecuador y se reconocen en base a la atención a los clientes.
- **Comisiones por fletes, sobrestadías, agenciamiento y atención a buques:** cubren los valores negociados con los clientes, ya sean exportadores o importadores.
- **Ingresos del armador:** corresponden a manipuleo de contenedores (exportación), handling (importación) y detención en contenedores de exportación.

Los criterios específicos de reconocimiento indicados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Prestación de servicios:** Los ingresos procedentes de servicios de agenciamiento naviero, comisiones por fletes, sobrestadías, agenciamiento y atención a buques se reconocen en función del grado de terminación.

Los ingresos están basados en tarifas que se han establecido en los contratos de agenciamiento con clientes.

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

La prestación de cada servicio descrito anteriormente es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(i) Consideración variable

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

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

De acuerdo con la evaluación efectuada por la Compañía, no otorga a sus clientes derechos de devolución, no obstante, existen notas de crédito por re-facturación.

(ii) Componente de financiamiento significativo

Los servicios efectuados por la Compañía son a corto plazo, por lo que la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, desde la prestación del servicio al cliente y el periodo de cobro especificado, por lo que la administración concluye que no hay un componente de financiamiento significativo.

(iii) Consideración no monetaria y costos para obtener un acuerdo con clientes

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, no se poseen este tipo de consideraciones dentro de sus acuerdos con clientes.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Principal versus agente

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Cuentas por cobrar comerciales

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

(k) Reconocimiento de costos y gastos-

Los 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) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

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

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

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades tributarias futuras contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

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 las ventas.

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.

(m) Arrendamientos

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

La Compañía optó por no aplicar los requerimientos de la NIIF 16 en:

- arrendamientos a corto plazo; y
- arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo

Notas a los estados financieros (continuación)

- de todo el periodo de uso, entonces el activo no está identificado;
- La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
 - La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso. La Compañía tiene este derecho cuando puede tomar decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminadas, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
 - o La Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
 - o La Compañía ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía no reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

Activo por derecho de uso-

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido por el arrendamiento.

El activo por derecho de uso se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existieran indicios del mismo.

Pasivo por derecho de uso-

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento o en caso de que la tasa no pueda ser fácilmente determinada, se aplica la tasa incremental de deuda.

Los pagos de arrendamientos comprenden: pagos fijos o variables que dependen de un índice o una tasa. Cuando los arrendamientos incluyen opciones de terminación o extensión que la Compañía considera con certeza razonable de ejercerlas, el costo de la opción es incluida en los pagos de arrendamientos.

La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa. Si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación, se reconoce un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

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

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(o) Eventos posteriores-

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

4. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía evaluó la aplicación de la NIIF 16 y la interpretación CINIIF 23.

NIIF 16 - Arrendamiento

La adopción de NIIF 16 no generó impacto en los estados financieros debido a que en las operaciones que realiza la Compañía no se encuentra el arriendo (arrendatario) para prestar servicios, siendo propias todas las instalaciones en las que opera.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

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

La interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a los impuestos o gravámenes que se encuentran fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y multas asociados con impuestos inciertos.

La Compañía adoptó la CINIIF 23 a partir del 1 de enero de 2019 y determinó, con base en el análisis de cumplimiento de impuestos, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales, por lo que esta interpretación no tuvo impacto en los estados financieros.

5. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

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

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Vida útil de propiedad, mobiliario y equipos

La propiedad, mobiliario y equipos se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda 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. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y de terminación se determinan 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 subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de E.U.A., que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

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

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron 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
Modificaciones a las referencias del marco conceptual en las normas NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones de la NIIF 3: Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición material	1 de enero de 2020
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

Notas a los estados financieros (continuación)

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo en caja y bancos	493,380	220,467
Cuentas por cobrar comerciales	2,705,419	1,776,534
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7,220,424	11,588,180
Otras cuentas por cobrar	400,573	95,337
Total activos financieros	<u>10,819,796</u>	<u>13,680,518</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6,404,751	7,579,918
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20,412	1,276,426
Total pasivos financieros	<u>6,425,163</u>	<u>8,856,344</u>

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

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	1,540	3,748
Bancos locales y del exterior (1)	491,840	216,719
	<u>493,380</u>	<u>220,467</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales y en un banco del exterior.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Representadas	185,090	185,656
Clientes	2,567,566	1,628,998
	2,752,656	1,814,654
Menos- Provisión para cuentas incobrables	47,237	38,120
	<u>2,705,419</u>	<u>1,776,534</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y poseen un período de crédito que oscila entre 15 y 30 días.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Total	Deteriorado (provisiónado)	Neto	Total	Deteriorado (provisiónado)	Neto
Corriente	93,522	-	93,522	1,431,827	-	1,431,827
Vencidos:						
Menor a 30 días	2,482,865	-	2,482,865	321,755	(3,259)	318,496
De 31 a 60 días	25,808	-	25,808	113	(113)	-
De 61 a 90 días	2,325	-	2,325	7,773	(722)	7,051
De 91 a 180 días	6,897	(1,518)	5,379	7,443	(7,443)	-
Más de 180 días	141,239	(45,719)	95,520	45,743	(26,583)	19,160
Total	2,752,656	(47,237)	2,705,419	1,814,654	(38,120)	1,776,534

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales durante los años 2019 y 2018:

	2019	2018
Saldo al inicio	38,120	512,808
Más (menos):		
Provisión (Véase Nota 18)	20,164	19,672
Bajas	(11,047)	(494,360)
Saldo final	47,237	38,120

10. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por cobrar:				
MSC Mediterranean Shipping Co. GVA	Suiza	Matriz	7,128,855	11,464,622
Transportes Marítimos Terrestres S. A.	Ecuador	Filial	40,206	86,639
Conglomerate	Cyprus	Filial	39,519	29,898
Munditransport S. A.	Ecuador	Filial	4,177	6,133
MSC Panamá S. A.	Panamá	Filial	-	631
MSC USA	E.U.A.	Filial	193	193
Msc France	Francia	Filial	64	64
MSC Belguim	Bélgica	Filial	7,337	-
Mediterranean Shipping Company del Perú	Perú	Filial	73	-
			<u>7,220,424</u>	<u>11,588,180</u>
Por pagar:				
MSC Mediterranean Shipping Co. GVA	Suiza	Matriz	9,200	-
Transportes Marítimos Terrestres S. A.	Ecuador	Filial	9,585	18,956
MSC Panamá	Panamá	Filial	-	2,140
Mediterranean Shipping Company del Perú	Perú	Filial	-	1,820
Conglomerate	Cyprus	Filial	1,627	1,627
			<u>20,412</u>	<u>24,543</u>
Dividendos por pagar:				
Corto plazo-				
United Agencies Limited S. A.	Suiza	Accionista	-	1,215,075
SAS Shipping Agencies Services S.A.R.L.	Luxemburgo	Accionista	-	36,808
			<u>20,412</u>	<u>1,276,426</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018 se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Año 2019	País	Ingresos				Costos y gastos			
		Comi- siones (1)	adminis- trativos (2)	Ingresos por servicios	Ingresos por reem- bolsos	Costos de operación	Reem- bolsos de gastos	Otros costos	Dividen- dos pagados
Msc Ginebra	Suiza	331,068	-	1,389,791	140,088	234,022	137,142	935,063	-
Munditransport S.A.	Ecuador	-	-	39,897	-	-	-	-	-
Transportes Marítimos y Terrestres S. A. TRAMARTER	Ecuador	-	19,000	10,691	-	-	3,870	415	-
MSC Colombia	Colombia	-	-	-	-	-	-	-	-
MSC BAHAMAS LTD.	Bahamas	-	-	6,304	276	-	-	-	-
Msc Panamá	Panamá	-	-	(563)	-	-	-	60	-
Mediterranean Shipping Company Canad INC.	Canada	-	-	197	-	-	-	-	-
Conglomerate	Cyprus	-	-	844	-	-	-	-	-
Msc Shanghai Ltd	China	-	-	-	69,964	-	-	-	-
MSC Gemi Acenteligi Anonim Sir Turquia	Turquia	-	-	-	65	-	95	-	-
MSC Chile	Chile	-	-	-	-	-	-	-	-
United Agencies Limited S.A.	Suiza	-	-	-	-	-	-	-	4,648,652
Msc Printing	Sudáfrica	-	-	-	-	-	-	8,122	-
Mediterranean Shipping Company S.A. Argentina	Argentina	-	-	-	-	-	-	1,217	-
Mediterranean Shipping Company del Perú	Perú	-	-	3,360	-	-	-	-	-
SAS Shipping Agencies Services	Luxemburgo	-	-	-	-	-	-	-	71,624
		<u>331,068</u>	<u>19,000</u>	<u>1,450,521</u>	<u>210,393</u>	<u>234,022</u>	<u>141,107</u>	<u>944,877</u>	<u>4,720,276</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2018	País	Ingresos				Costos de operación	Costos y gastos		
		Comisiones	Ingresos administrativos	Ingresos por servicios	Ingresos por reembolsos		Reembolsos de gastos	Otros costos	Dividendos pagados
Msc Ginebra	Suiza	303,835	-	3,261,922	194,912	279,881	255,971	402,470	-
Munditransport S.A.	Ecuador	-	-	33,588	-	-	-	-	-
Transportes Marítimos y Terrestres S.A. TRAMARTER	Ecuador	-	12,000	12,528	-	-	34,133	1,632	-
MSC Colombia	Colombia	-	-	-	172	-	-	-	-
Msc Panamá	Panamá	-	-	-	-	-	5,044	3,771	-
Msc Belgium	Belgium	-	-	-	-	-	532	-	-
Conglomerate	Cyprus	-	-	1,265	65,693	-	-	-	-
Msc Shanghai Ltd	China	-	-	-	-	-	-	350	-
Msc Germany	Alemania	-	-	-	-	-	-	10,581	-
United Agencies Limited S.A.	Suiza	-	-	-	135,030	-	-	-	2,702,917
Msc Printing	Sudáfrica	-	-	-	-	-	-	17,152	-
MSC do Brasil	Brasil	-	-	-	-	-	-	374	-
Mediterranean Shipping Company del Perú	Perú	-	-	2,811	-	-	3,727	1,820	-
SAS Shipping Agencies Services	Luxemburgo	-	-	-	1,979	-	-	-	39,579
Mediterranean Shipping Company Portugal	Portugal	-	-	-	-	-	-	87	-
Mediterranean Shipping Company de Venezuela	Venezuela	-	-	-	-	-	-	180	-
MSC Mediterranean Shipping Company Paraguay	Paraguay	-	-	-	-	-	500	-	-
Msc France	France	-	-	57	-	-	-	-	-
		<u>303,835</u>	<u>12,000</u>	<u>3,312,171</u>	<u>397,786</u>	<u>279,881</u>	<u>299,907</u>	<u>438,417</u>	<u>2,742,496</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Contrato de agenciamiento naviero-

El 1 de septiembre de 2018 se firmó un contrato entre la Compañía y MSC Mediterranean Shipping Company GVA para la prestación de servicios de faenas de carga y/o descarga en los puertos de Ecuador y tiene vigencia indefinida a partir de la fecha de suscripción.

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía ha generado 331,068 y 303,835 respectivamente, por concepto de comisiones de agenciamiento naviero, los cuales se encuentran registradas como parte de los ingresos en los estados de resultados integrales adjuntos.

(2) Ingresos administrativos

La Compañía y Transportes Marítimos y Terrestres S. A., de nacionalidad ecuatoriana firmaron un convenio que incluye el uso de espacio físico y prestación de servicios: administrativos, operativos, financieros, logísticos que se renueva anualmente.

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

Las transacciones con compañías relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordadas entre las partes, tomando como referencia las condiciones de mercado equiparables a las de otras transacciones realizadas con terceros.

Los ingresos y gastos con las compañías relacionadas son realizadas a precios de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de compañías relacionadas.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la gerencia general, gerencia financiera, gerencia de operaciones y gerencia comercial. Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones	528,340	415,240
Beneficios sociales	267,030	178,450
Bonificaciones	36,000	11,872
Jubilación patronal	608,941	475,098
	<u>1,440,311</u>	<u>1,080,660</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

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

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Costo	Depre-	Neto	Costo	Depre-	Neto
		ciación			ciación	
		acumu-		acumu-		
		lada		lada		
Edificio	1,601,223	(205,486)	1,395,737	1,566,013	(184,775)	1,381,238
Equipos de computación	230,057	(180,420)	49,637	420,391	(350,680)	69,711
Muebles y enseres	65,925	(24,213)	41,712	58,447	(25,482)	32,965
Equipos de oficina	64,615	(19,665)	44,950	49,948	(23,443)	26,505
Vehículos	437,421	(173,732)	263,689	275,850	(124,770)	151,080
	<u>2,399,241</u>	<u>(603,516)</u>	<u>1,795,725</u>	<u>2,370,649</u>	<u>(709,150)</u>	<u>1,661,499</u>

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Edificio	Equipos de compu- tación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Ve- hículos	Total
	Costo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,566,013	370,667	34,701	42,573	205,936	2,219,890
Adiciones	-	49,724	27,538	7,375	69,914	154,551
Bajas	-	-	(3,792)	-	-	(3,792)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,566,013	420,391	58,447	49,948	275,850	2,370,649
Adiciones	35,210	23,216	17,730	24,579	161,571	262,306
Bajas	-	(213,550)	(10,252)	(9,912)	-	(233,714)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,601,223	230,057	65,925	64,615	437,421	2,399,241
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(160,114)	(302,557)	(25,067)	(19,283)	(91,866)	(598,887)
Depreciación	(24,661)	(48,123)	(4,207)	(4,160)	(32,904)	(114,055)
Bajas / ventas	-	-	3,792	-	-	3,792
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(184,775)	(350,680)	(25,482)	(23,443)	(124,770)	(709,150)
Depreciación	(20,711)	(43,191)	(8,983)	(6,234)	(48,962)	(128,081)
Bajas / ventas	-	213,451	10,252	10,012	-	233,715
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(205,486)	(180,420)	(24,213)	(19,665)	(173,732)	(603,516)
Saldo neto	<u>1,395,737</u>	<u>49,637</u>	<u>41,712</u>	<u>44,950</u>	<u>263,689</u>	<u>1,795,725</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
	Costo	Amorti- zación		Costo	Amorti- zación	
		acumulada	Valor neto		acumulada	Valor neto
Programa de computación y licencia SAP	254,155	(203,526)	50,629	335,573	(232,975)	102,598

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de activos intangibles fue como sigue:

	Programa de computación y licencia SAP
Costo:	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	335,573
Adiciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	335,573
Baja	(81,418)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	254,155
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(175,860)
Amortización del año	(57,115)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(232,975)
Amortización del año	(51,969)
Baja	81,418
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(203,526)
Saldo neto	50,629

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	(1)	5,396,728	6,807,251
Anticipos recibidos de clientes	(2)	642,758	436,633
Provisiones		335,537	304,328
Sueldos por pagar		29,728	31,706
		<u>6,404,751</u>	<u>7,579,918</u>

(1) Las cuentas por pagar a proveedores no devengan intereses y el plazo de crédito es de hasta 30 días.

(2) Corresponde a los anticipos recibidos de clientes, por concepto de demorages y garantías por el uso de contenedores.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	180,884	108,146
Participación a trabajadores	780,711	832,199
	<u>961,595</u>	<u>940,345</u>

(b) Obligaciones por beneficios a empleados largo plazo-

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 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.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, 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)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones por jubilación patronal y desahucio se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	916,775	810,276
Desahucio	<u>278,048</u>	<u>254,742</u>
	<u>1,194,823</u>	<u>1,065,018</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en los resultados y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	810,276	664,279	254,742	230,928	1,065,018	895,207
Gasto del período:						
Costo laboral por servicios	112,389	89,010	32,533	25,494	144,922	114,504
Costo financiero	33,938	26,279	10,616	8,369	44,554	34,648
Beneficios pagados	-	-	(13,249)	(17,150)	(13,249)	(17,150)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(31,766)	(20,993)	-	-	(31,766)	(20,993)
(Ganancias) pérdidas actuariales	(8,062)	51,701	(6,594)	7,101	(14,656)	58,802
Saldo al final	<u>916,775</u>	<u>810,276</u>	<u>278,048</u>	<u>254,742</u>	<u>1,194,823</u>	<u>1,065,018</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	2.30%
Futuro incremento de pensiones	2%	2%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	7.59	7.64
Número de empleados	88	91
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2019, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(21,347)	22,855	23,368	(22,001)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(4,329)	4,674	4,916	(4,596)

15. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Por pagar:		
Impuesto a la renta (Véase literal (c))	976,010	1,034,044
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	28,535	40,648
Contingencia del impuesto al valor agregado	47,953	47,953
Retenciones en la fuente	48,182	12,633
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	27,332	14,389
Impuesto a la salida de divisas	341	-
	<u>1,128,353</u>	<u>1,149,667</u>

(b) Impuesto a la renta reconocido en los resultados-

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	1,265,391	1,282,706
Impuesto a la renta diferido	(42,378)	(35,307)
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>1,223,013</u>	<u>1,247,399</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas de conciliación entre la utilidad contable y la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,424,028	4,715,792
Más- Gastos no deducibles	<u>637,536</u>	<u>408,881</u>
Utilidad gravable	<u>5,061,565</u>	<u>5,124,673</u>
Utilidad gravable con tasa normal (1)	5,061,565	5,073,426
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	<u>1,265,391</u>	<u>1,268,357</u>
Utilidad gravable con tasa adicional (1)	-	51,247
Tasa de impuesto	<u>28%</u>	<u>28%</u>
	<u>-</u>	<u>14,349</u>
Provisión de impuesto a la renta corriente	<u>1,265,391</u>	<u>1,282,706</u>

- (1) La Compañía determinó el impuesto a la renta de acuerdo a la composición accionaria (Ver Nota 16), debido que uno de sus accionistas está domiciliado en un paraíso fiscal.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	1,265,391	1,282,706
Menos- Retenciones en la fuente del año	<u>(289,381)</u>	<u>(248,662)</u>
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal (a))	<u>976,010</u>	<u>1,034,044</u>

(d) Situación tributaria-

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen glosas pendientes por fiscalizaciones de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos tres años.

(e) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

(f) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%.

(g) Anticipo del impuesto a la renta-

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

(h) Dividendos en efectivo-

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

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

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

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

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

(i) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas 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.
- 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):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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 y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(j) 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 que se consideran de importancia para la administración, son las siguientes:

Impuesto a la Renta

- 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 del impuesto a la renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 del impuesto a la renta 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 al 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% del impuesto al valor agregado a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
- 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
 - Papel periódico

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 de este impuesto 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.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del capital social fue como sigue:

Accionistas	País	Número	Valor	Valor	Número	Valor	Valor
		de acciones (1)	por acción	nominal	de acciones (1)	por acción	nominal
United Agencies Limited S. A.	Suiza	17,074	10	170,740	16,075	10	160,750
SAS Shipping Agencies Services S.A.R.L.	Luxemburgo	173	10	1,730	163	10	1,630
		<u>17,247</u>		<u>172,470</u>	<u>16,238</u>		<u>162,380</u>

(1) Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 2 de septiembre de 2019 se resuelve aumentar el capital social

Notas a los estados financieros (continuación)

de la Compañía en 1009 acciones, cuyo valor nominal será de 10. Como consecuencia el accionista United Agencies Limited S. A. incrementaran 999 acciones y el accionista SAS Shipping Agencies Services S.A.R.L. incrementaran 10 acciones.

17. RESERVAS

(a) Reserva legal-

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

(b) Otras reservas-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

18. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) podrá ser absorbido por los resultados acumulados y las del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(b) Dividendos declarados-

Mediante acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de abril de 2019, se aprobó la distribución de dividendos del año 2018 por 3,468,393 acorde a los flujos de caja disponible. Durante el año 2019 se pagaron dividendos por 4,720,276.

Mediante acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2018, se aprobó la distribución de dividendos del año 2017 por 3,666,766 acorde a los flujos de caja disponible. Durante el año 2018 se pagaron dividendos por 2,742,496.

19. INGRESOS PROCEDENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos procedentes de contratos con clientes se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Segmentos:		
1. Servicio de agenciamiento	16,415,350	16,602,348
Servicio para contenedores		
Handling	4,599,692	4,667,007
Operación de contenedor	2,730,453	468,227
Sellos de contenedores	823,437	1,959,613
Adecuación del contenedor	264,242	449,477
Demoraje	234,802	256,645
Reparación de contenedores	98,661	1,808,768
Servicio de documentación		
Recaudación	2,523,754	2,552,785
Emisión del BL	2,402,112	2,294,282
Otros administrativos	1,116,558	511,796
Exoneración de garantía	839,702	683,967
Correcto de manifiesto	430,722	496,266
Sobretiempos	252,811	348,565
Reservas	98,404	104,950
2. Comisiones	331,068	303,835
Comisiones exportaciones	248,618	233,734
Comisiones importaciones	82,450	70,101
3. Otros ingresos		
Utilidad por venta de activos fijos	8,105	1,070
Total de ingresos provenientes de contratos con clientes	<u>16,754,523</u>	<u>16,907,253</u>

20. COSTOS DE OPERACIÓN

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Transporte	2,527,189	2,941,442
Reparación de contenedores	404,249	602,685
Costos del armador	234,802	256,645
Otros costos	3,260,186	3,251,840
	<u>6,426,426</u>	<u>7,052,612</u>

21. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios sociales	3,812,265	3,471,473
Mantenimiento y reparaciones	445,842	334,065
Impuestos y contribuciones	66,223	209,990
Gastos de viajes	156,099	149,261
Depreciación (Véase Nota 11)	128,081	114,054
Honorarios profesionales	114,332	89,561
Servicios básicos	132,276	140,869
Amortización (Véase Nota 10)	51,968	57,116
Publicidad	60,889	60,489
Suministros de oficina	19,746	32,907
Provisión de incobrables (Véase Nota 7)	20,164	21,173
Gastos financieros	17,698	24,873
Otros gastos	878,486	433,018
	<u>5,904,069</u>	<u>5,138,849</u>

22. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

23. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; la gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos.

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los valores razonables de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de tasas de interés-

La Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras y los saldos por pagar a compañías relacionadas no generan intereses. 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 gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(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 mayor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge de la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas, por lo que el riesgo de concentración es bajo.

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2019					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,721,139	1,634,555	33,887	15,170	6,404,751
Cuentas por pagar a partes relacionadas	18,785	-	-	1,627	20,412
	<u>4,739,924</u>	<u>1,634,555</u>	<u>33,887</u>	<u>16,797</u>	<u>6,425,163</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,181,324	3,377,021	1,059	20,514	7,579,918
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,253,743	18,956	-	3,727	1,276,426
	<u>5,435,067</u>	<u>3,395,977</u>	<u>1,059</u>	<u>24,241</u>	<u>8,856,344</u>

24. GESTIÓN DE CAPITAL

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

La ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	6,404,751	7,579,918
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20,412	1,276,426
(-) Efectivo en caja y bancos	(493,380)	(220,467)
Deuda neta	5,931,783	8,635,877
Total patrimonio	3,380,098	3,601,054
Total deuda neta y patrimonio	9,311,881	12,236,931
Ratio de endeudamiento	64%	71%

25. CONTINGENCIA

Durante el año 2019, la Compañía realizó un reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas por la resolución No. DZ8-GCEOCD19-0000014-M en la que se le determina una diferencia en el cálculo del impuesto a la renta del año 2015 por 118,933, correspondiente a la aplicación de la tasa del impuesto a la renta, que a criterio de la administración tributaria se debió liquidar el impuesto a la renta con el 3% adicional en la tasa, debido a que determinó que existen accionistas en paraísos fiscales. La gerencia de la Compañía y sus asesores legales realizaron un reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas, porque consideran que la entidad en paraíso fiscal es una intermediaria en la cadena de propiedad de las acciones, y por lo tanto no le aplica dicha interpretación. Con fecha 18 de agosto de 2019, la administración tributaria emitió una resolución negando el reclamo administrativo presentado por la Compañía y con fecha 15 de enero de 2020 la Compañía presentó la impugnación a dicha resolución, la misma que a la fecha se encuentra en trámite.

A criterio de la gerencia de la Compañía y sus asesores legales, consideran que la resolución de la impugnación realizada en contra de las resoluciones del Servicio de Rentas Internas por la diferencia en la aplicación de la tasa del impuesto a la renta aplicada en el año 2015, tendrían probabilidades de que salga favorable para los intereses de la Compañía.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

Notas a los estados financieros (continuación)

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano de 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 el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante en el primer trimestre del año 2020.