

Notas a los estados financieros

GOLDENLOGISTICS S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

GOLDENLOGISTICS S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en Ecuador el 10 abril 1996 con la denominación de SERVICIOS MARÍTIMOS Y PROVISIONES SERMARYPROVI S.A. dedicándose principalmente al agenciamiento, fletamento y operaciones de barcos, naves y camiones, carga y descarga, estiba y desestiba, embalaje y paletizado y control de mercancía.

Luego, el 19 octubre 2007 mediante escritura pública cambió su denominación a CARGOPARTNERS S.A. dedicándose a ofrecer servicios de carga y descarga de toda clase de naves, especialmente de aquellas a las que la sociedad represente o que vengan o arriben en consignación a ella, pudiendo desempeñarse como agente general, agente protector y agente de estiba o desestiba o empresa de muellaje. Mediante escritura pública del 1 diciembre 2010 cambio nuevamente de denominación social a DSV-GL Ecuador S.A., siendo un operador portuario como consolidador y/o desconsolidador de carga en puertos ecuatorianos.

Mediante resolución No. SENAE-DGN-2014-0836-RE del 18 diciembre del 2014 emitida por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador se otorga a la Compañía la autorización por el plazo de un año a la operación de Consolidador- Desconsolidador de carga, esta autorización es renovable automáticamente hasta por cuatro ocasiones.

Finalmente, con fecha 1 de octubre de 2019, mediante notificación del CEO de DSV Air & Sea Holding A/S, se informó a la Compañía, la decisión de rescindir el acuerdo de trabajo cooperativo entre DSV Air & Sea Holding A/S y DSV-GL Ecuador S.A. debido a la fusión que realizó DSV a nivel internacional con Panalpina Welttransport Holding AG, estableciendo el 30 de diciembre de 2019 como fecha efectiva de terminación del acuerdo.

En este sentido, con fecha 28 de octubre de 2019, mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, por unanimidad decidieron cambiar la denominación de la Compañía DSV-GL Ecuador S.A. por la de Goldenlogistics S.A. y reformar en consecuencia el artículo primero del estatuto de la Compañía, acto que fue inscrito en el Registro Mercantil el 18 de diciembre de 2019.

Con fecha 22 de enero y 3 de marzo de 2020, la Compañía firmó la afiliación de la oficina de Guayaquil y Quito respectivamente, a la red de WCA (World Cargo Alliance), red de agentes de carga independientes con el fin de obtener soporte y protección internacional en los servicios de agenciamiento de cargas marítimas y aéreas que se importan y exportan hacia y desde Ecuador.

La dirección registrada de la Compañía es en la ciudad Guayaquil Av. 9 de Octubre 2009 y los Ríos, Edificio El Marques, piso 5, oficina 2-3.

Notas a los estados financieros

Los presentes estados financieros de GOLDENLOGISTICS S.A., para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 23 de marzo de 2020.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y OTRAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Conforme las disposiciones del organismo de control, en Resolución SC.Q.ICLCPA IFRS11.01 publicada en RO 372 del 27 de enero de 2011, se establece que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones: a) Activos totales menores a US\$ 4 millones, valor bruto en ventas anuales menores a US\$ 5 millones y tener menos de 200 trabajadores. La Compañía debe preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), a partir del 1 de enero de 2012 se establece el año 2011 como período de transición.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 16). Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para períodos que se inician en o después a partir del 1 de enero de 2019, según se describe a continuación:

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) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes-

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Efectivo en caja y bancos-

El rubro efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera incluye todos los saldos en efectivo mantenidos en caja y bancos, los cuales se registran al costo y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor.

Notas a los estados financieros

(c) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

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 resultado

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar (activos financieros a costo amortizado).

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Notas a los estados financieros

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

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

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

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros activos no 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 cuando:

- (a) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- (b) 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 (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni 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 haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni 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 contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Notas a los estados financieros

Deterioro de activos financieros

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

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

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

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- 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 (una ECL de por vida).

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

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

Notas a los estados financieros

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

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

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

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

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

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas.

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 del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros

(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.

(iv) 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
- 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 medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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, descrito 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.

Notas a los estados 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.

La gerencia evaluó que el valor razonable del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y cuentas por pagar a relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a sus valores en libros, debido en gran parte al vencimiento a corto plazo de estos instrumentos y no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

(d) Instalaciones, mobiliario y equipo-

Las instalaciones, mobiliario y equipo se miden al costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de instalaciones, mobiliario y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas de instalaciones, mobiliario y equipo son las siguientes:

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

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor en libros de un activo de instalaciones, mobiliario y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones, mobiliario y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 30 de abril del 2019 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que

Notas a los estados financieros

no se han activado costos de endeudamiento.

(e) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, 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 el costo 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 múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

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

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

(f) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha de estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera la salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueda estimar fiablemente.

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. 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 del control de la Compañía, u obligaciones presentes 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

(g) 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 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 definidos y post-empleo 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 y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

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

(h) Reconocimiento de ingresos ordinarios-

Los ingresos reconocidos por la Compañía corresponden a la facturación de sus servicios en las importaciones y exportaciones como consolidador y desconsolidador de mercadería, facturando principalmente flete aéreo y marítimo, transporte terrestre, póliza de seguro, despacho de aduana, almacenaje, gastos portuarios, entre otros después que los mismos se hayan efectuado. Adicional la compañía reconoce como ingresos la venta de bienes, esto es Flexitank, lo cual es una bolsa flexible utilizada para el transporte de todo tipo de líquidos.

Los ingresos de actividades ordinarias y de venta de bienes se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta. El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

(i) Reconocimiento de ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses sobre los fondos de inversión. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos y pasivos con obligacionistas, los descuentos en la disposición de los instrumentos financieros. El gasto interés se registra usando el

Notas a los estados financieros

método del interés efectivo. Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

(j) Reconocimiento de costos y gastos-

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

(k) 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 de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

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.

(l) 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.

Notas a los estados financieros

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

5. 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 periodos anuales que se iniciaron el 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar las normas que le apliquen según corresponda, cuando entren en vigencia:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 1 y NIC 8 – Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero de 2020
NIIF 3 – Aclaración sobre definición de negocio.	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reformar relacionadas a las tasas de interés referenciales que se tratan en estas normas.	1 de enero de 2020
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021

Notas a los estados financieros

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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 valor nominal		
Efectivo en caja y bancos	1,331,394	452,766
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	1,392,747	1,077,016
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	750,263	195,626
Otras cuentas por cobrar	23,507	12,814
Operaciones en tránsito	3,196	25,118
Activos mantenidos hasta el vencimiento	49,000	105,506
Total activos financieros	<u>3,550,107</u>	<u>1,868,846</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	483,536	422,740
Cuentas por pagar a partes relacionadas	349,538	388,380
Total pasivos financieros	<u>833,074</u>	<u>811,120</u>

7. 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	18,630	5,203
Bancos locales (1)	1,312,764	447,563
	<u>1,331,394</u>	<u>452,766</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros

8. 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>
Clientes locales	806,008	889,263
Clientes del exterior (1)	615,669	204,684
Menos-Provisión por deterioro	<u>(28,930)</u>	<u>(16,931)</u>
	<u>1,392,747</u>	<u>1,077,016</u>

(1) La cartera de clientes está conformada por clientes locales y extranjeros, de los cuales a continuación se detallan los principales:

- General Motors del Ecuador S.A.
- Gurit Balsa S.L.
- Omnibus BB Transportes S.A.
- Gurit Balsa Flex Cía. Ltda.
- Envapress Cía. Ltda.
- Sistemas de Salud Ricarsystem S.A.
- Polylon S.A.
- Diab Ecuador S.A.
- Comexoplast S.A.
- Fabrica de Envases S.A. FADESA

Las cuentas por cobrar comerciales no generan interés y poseen un período de crédito de 60 días promedio.

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
	<u>Total</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Neto</u>	<u>Total</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Neto</u>
Corriente	622,974	-	622,974	576,220	-	576,220
Vencido:						
De 31 a 60 días	413,929	-	413,929	365,761	-	365,761
De 61 a 90 días	30,653	-	30,653	79,231	-	79,231
De 91 a 120 días	264,987	-	264,987	33,931	-	33,931
De 121 a 365 días	61,716	(1,512)	60,204	13,012	-	13,012
Más de 365 días	27,418	(27,418)	-	25,792	(16,931)	8,861
Total	<u>1,421,677</u>	<u>(28,930)</u>	<u>1,392,747</u>	<u>1,093,947</u>	<u>(16,931)</u>	<u>1,077,016</u>

Notas a los estados financieros

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	16,931	8,070
Más:		
Provisiones	11,999	8,861
Saldo al final	<u>28,930</u>	<u>16,931</u>

9. OTRAS 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>2019</u>
Otras cuentas por cobrar	9,776	11,440
Anticipo a proveedores	13,700	1,374
Cuentas por cobrar a empleados	31	-
	<u>23,507</u>	<u>12,814</u>

10. ACTIVOS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de activos mantenidos hasta el vencimiento se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>
Banco Pichincha (1)	
Certificado de depósito a 430 días N. 2301176610	
Tasa de interés anual de 4.75% y vence el 12-03-2020	19,700
Banco Pichincha(2)	
Certificado de depósito a 464 días N. 2301165418	
Tasa de interés anual de 4.75% y vence el 12/03/2020	19,300
Banco Pichincha (2)	
Certificado de depósito a 374 días N. 2301183169	
Tasa de interés anual de 5.00% y vence el 03-02-2020	10,000
	<u>49,000</u>

Notas a los estados financieros

	2018
Banco Pichincha (1)	
Certificado de depósito a 382 días N. 2301066615	
Tasa de interés anual de 4% y vence el 01/02/2019	42,000
Banco Pichincha (2)	
Certificado de depósito a 434 días N. 2301063947	
Tasa de interés anual de 4% y vence el 18/03/2019	19,300
Banco Pichincha (2)	
Certificado de depósito a 464 días N. 2301165418	
Tasa de interés anual de 4.75% y vence el 12/03/2020	19,300
Banco Pichincha (2)	
Certificado de depósito a 369 días N. 2300970936	
Tasa de interés anual de 4.25% y vence el 11/03/2019	24,906
	<hr/> 105,506

- (1) Garantía bancaria a favor de INTERNATIONAL AIR TRANSPORT ASSOCIATION (IATA), que garantiza el cumplimiento de las obligaciones a cargo de GOLDENLOGISTICS S.A a una, algunas o todas las compañías aéreas miembros de la IATA Sucursal Ecuador, de las guías aéreas de carga emitidas por la agencia de carga garantizada.
- (2) Garantía aduanera a favor de SERVICIO NACIONAL DE ADUANA DEL ECUADOR - SENAE, para asegurar el pago de los tributos al comercio exterior, el cumplimiento de las formalidades determinadas por la administración aduanera y las obligaciones contraídas para con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por el operador de comercio exterior para el ejercicio de sus actividades de consolidadora- desconsolidadora de carga.

11. 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:

	<u>Relación</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>Por cobrar:</u>			
DSV AIR & SEA CO. LTD - China	Relacionada	184,864	3,118
DSV AIR & SEA PVT.LTD. - India	Relacionada	82,111	2,203
Klaus Herbert Burger (1)	Accionista	60,001	-
Uwe Fred Herbert Burger (1)	Accionista	60,001	-
Herbert Burger Peter (1)	Accionista	59,999	-
DSV AIR & SEA INC. - USA	Relacionada	56,137	51,215

Notas a los estados financieros

	<u>Relación</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
DSV AIR & SEA INC. – Canada	Relacionada	46,303	33,970
DSV AIR & SEA LOGISTICA LTDA. – Brasil	Relacionada	34,765	21,187
DSV Hava Ve Deniz Taşımacılığı A.Ş.	Relacionada	34,619	-
DSV Air & Sea	Relacionada	30,620	-
Mancilla Henriquez Fanny Elena (1)	Accionista	19,999	-
DSV AIR & SEA INC .- Miami	Relacionada	11,187	11,274
DSV TRANSPORT UAB / Lituania	Relacionada	11,052	3,170
DSV AIR & SEA CO. LTD - DSV GUANGZHOU	Relacionada	8,623	14
DSV AIR & SEA SAS – Colombia	Relacionada	6,552	595
DSV AIR & SEA S.A.- Perú	Relacionada	4,529	10,776
DSV AIR & SEA S.A.U. – España	Relacionada	11,700	4,506
DSV AIR & SEA A/S - Dinamarca	Relacionada	4,219	5,855
DSV AIR & SEA GMBH / Alemania	Relacionada	3,980	4,591
DSV AIR & SEA CO LTD - Japón	Relacionada	3,565	1,696
DSV AIR & SEA PTY LTD. – Australia	Relacionada	3,475	212
DSV AIR & SEA A.S. - Turquía	Relacionada	2,504	24
DSV AIR & SEA S.A Costa Rica	Relacionada	2,103	1,145
DSV AIR & SEA LTD. South Korea	Relacionada	1,242	1,054
DSV AIR & SEA S.A. - Chile	Relacionada	1,155	1,153
DSV AIR & SEA LIMITED – UK	Relacionada	1,108	2,116
DSV AIR & SEA S.A. DE C.V. – México	Relacionada	1,064	21,527
AGENCIA DEL PACÍFICO S.A. DELPAC	Relacionada	556	556
DSV AIR & SEA LTD.-Israel	Relacionada	387	489
DSV S.p.A.	Relacionada	326	3,610
DSV AIR & SEA SP. Z O.O. / Polonia	Relacionada	254	50
DSV AIR & SEA (PTY) LTD South Africa	Relacionada	252	-
DSV AIR & SEA SDN. BHD. – Malasia	Relacionada	229	-
DSV AIR & SEA SP ZOO POLAND	Relacionada	172	-
-DSV AIR & SEA NV - Bélgica	Relacionada	143	52
DSV AIR & SEA LIMITED. - NEW ZEALAND	Relacionada	128	-
DSV Air & Sea Ltd. - Thailand	Relacionada	75	-
DSV Air & Sea Portugal, Lda.	Relacionada	70	50
DSV AIR & SEA S.A. – Argentina	Relacionada	50	65

Notas a los estados financieros

	<u>Relación</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
DSV AIR & SEA BV – Holanda	Relacionada	45	108
DSV AIR AND SEA OY – Finlandia	Relacionada	45	-
DSV LOGISTICS SA	Relacionada	38	-
DSV AIR & SEA SAS – Francia	Relacionada	16	59
DSV AIR & SEA S.R.O. - República Checa	Relacionada	-	419
DFDS TRANSPORT INDONESIA. PT	Relacionada	-	6,837
DSV AIR & SEA LIMITED – Irlanda	Relacionada	-	111
DSV AIR & SEA AS – Noruega	Relacionada	-	15
DSV AIR & SEA LTD.- Bangladesh	Relacionada	-	132
DSV Air & Sea Ltd. – Thailand	Relacionada	-	22
DSV AIR & SEA AB – Suecia	Relacionada	-	1,087
DSV Air & Sea Pte Ltd.-Singapore	Relacionada	-	533
UTI UruguaySA.	Relacionada	-	30
		<u>750,263</u>	<u>195,626</u>
Por pagar			
DSV AIR & SEA CO. LTD - China	Relacionada	96,903	79,053
DSV AIR & SEA GMBH - Alemania	Relacionada	40,074	47,833
DSV HUNGARIA KFT	Relacionada	30,519	-
DSV AIR & SEA INC. - USA	Relacionada	27,501	23,309
DSV AIR & SEA CO LTD - Japón	Relacionada	25,286	23,041
DSV Air & Sea Ltd. – Thailand	Relacionada	23,068	49,948
DSV AIR & SEA LTD. – Hong Kong	Relacionada	19,769	-
DSV AIR & SEA LTD. South Korea	Relacionada	18,710	19,190
DSV AIR & SEA A/S - Dinamarca	Relacionada	16,124	7,663
DSV AIR & SEA S.A. DE C.V. – México	Relacionada	10,828	13,912
DSV AIR & SEA S.A.U. – ESPAÑA	Relacionada	10,803	6,301
DSV AIR & SEA PVT.LTD. - India	Relacionada	7,110	8,919
DSV Hava Ve Deniz Taşımacılığı A.Ş.	Relacionada	4,431	6,755
DSV AIR & SEA LOGISTICA LTDA. – Brasil	Relacionada	4,025	2,731
DSV AIR & SEA S.A. – Argentina	Relacionada	3,833	59
DSV S.p.A.	Relacionada	3,498	7,798

Notas a los estados financieros

	<u>Relación</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
DSV AIR & SEA S.A. - Chile	Relacionada	1,771	715
AGENCIA DEL PACÍFICO S.A. DELPAC	Relacionada	1,720	11,773
DSV AIR & SEA S.A.- Perú	Relacionada	1,327	27,858
DSV LOGISTICS SA	Relacionada	1,026	-
DSV AIR & SEA S.A.S. – Francia	Relacionada	461	8,221
DSV AIR & SEA NV - Bélgica	Relacionada	278	
DSV AIR & SEA SAS - Colombia	Relacionada	258	936
DSV AIR & SEA PA INC.	Relacionada	185	-
DSV AIR & SEA LLC Dubai	Relacionada	30	90
DSV AIR & SEA AB – Suecia	Relacionada	-	11,803
DSV SLOVAKIA,S.R.O.	Relacionada	-	30
DSV AIR & SEA LIMITED – UK	Relacionada	-	18,528
DSV AIR & SEA INC. – Canada	Relacionada	-	635
DFDS TRANSPORT Indonesia PT	Relacionada	-	3,934
DSV AIR & SEA BV – Holanda	Relacionada	-	1,368
DSV AIR & SEA PA INC.	Relacionada	-	105
DSV AIR & SEA PTY LTD. – Australia	Relacionada	-	27
DSV AIR & SEA CO., LTD. Taiwan	Relacionada	-	225
DSV AIR & SEA (PTY) LTD South Africa	Relacionada	-	5,620
		<u>349,538</u>	<u>388,380</u>

- (1) Con fecha 23 de octubre de 2019, mediante Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas, se resolvió que 200,000 de las utilidades líquidas proyectadas para el año 2019, sean distribuidas entre los actuales accionistas en proporción a su participación en el capital social de la Compañía.

Notas a los estados financieros

Durante el periodo de enero a diciembre de 2019 y 2018, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Gasto alquiler de oficina y mobiliario	Comisión por agencia- miento y otros relaciona- dos	Reembol- so de gastos cobrados	Dividen- dos paga- dos	Comisión por agencia- miento y otros relacio- nados pagados	Reem- bolsos de gastos pagados
<u>Año 2019</u>						
Agencia del Pacífico DELPAC S.A.	8,422	-	6,013	-	145,779	1,985
PETER BURGER	-	-	-	216,394	-	-
KLAUS BURGER	-	-	-	216,399	-	-
UWE BURGER	-	-	-	216,399	-	-
FANNY MANCILLA H.	-	-	-	72,131	-	-
DFDS TRANSPORT INDONESIA. PT	-	3,039	-	-	954	-
DSV Air & Sea	-	92,902	-	-	-	-
DSV AIR & SEA (PTY) LTD South Africa	-	252	750	-	26,509	-
DSV AIR & SEA A/S - DENMARK	-	58,813	197	-	45,076	-
DSV AIR & SEA AS - NORUEGA	-	15	-	-	-	-
DSV AIR & SEA BV - HOLANDA	-	342	-	-	14,981	-
DSV AIR & SEA CO LTD - JAPON	-	14,327	-	-	108,226	46,485
DSV AIR & SEA CO. LTD - CHINA	-	591,455	-	-	591,352	-
DSV AIR & SEA CO. LTD - DSV GUANGZHOU	-	9,788	-	-	-	-
DSV AIR & SEA CO.,LTD TIANJIN	-	352,335	-	-	-	-
DSV AIR & SEA GMBH / ALEMANIA	-	8,264	394	-	206,749	-
DSV AIR & SEA INC .- MIAMI	-	106,584	-	-	-	-
DSV Air & Sea Inc.	-	5,818	-	-	-	-
DSV AIR & SEA INC. - CANADA	-	406,572	-	-	29,751	-
DSV AIR & SEA INC. - USA	-	375,170	780	-	282,225	-
DSV AIR & SEA LOGISTICA LTDA. - BRAZIL	-	127,924	-	-	43,853	884
DSV Air & Sea Ltd.	-	5,258	-	-	-	-
DSV Air & Sea Ltd. - Thailand	-	1,566	197	-	287,453	-
DSV AIR & SEA LTD.- BANGLADESH	-	1,071	197	-	-	-
DSV AIR & SEA LTD. South Korea	-	9,935	-	-	163,424	-
DSV AIR & SEA NV - BELGICA	-	149	-	-	1,471	-
DSV AIR & SEA S.A. - ARGENTINA	-	1,286	-	-	19,287	-
DSV AIR & SEA S.A. - CHILE	-	19,627	-	-	20,229	-

Notas a los estados financieros

DSV AIR & SEA S.A. DE C.V. - MEXICO	-	38,348	197	-	103,140	-
DSV AIR & SEA S.A.- PERU	-	42,418	-	-	24,687	-
DSV AIR & SEA S.A.U. - ESPAÑA	-	18,846	-	-	214,249	-
DSV AIR & SEA S.R.O. - REPUBLICA CHECA	-	368	-	-	1795	-
DSV AIR & SEA SAS - COLOMBIA	-	15,905	197	-	-	-
DSV AIR & SEA SAS - FRANCIA	-	506	-	-	29,536	-
DSV AIR & SEA SP. Z O.O. / POLONIA	-	989	-	-	57,370	-
DSV AIR AND SEA OY - FINLANDA	-	1,644	-	-	-	-
DSV S.p.A.	-	9,772	197	-	6,6011	-
DSV TRANSITARIOS LDA - PORTUGAL	-	70	-	-	596	-
DSV Air & Sea Portugal, Lda.	-	10	-	-	-	-
DSV TRANSPORT UAB / LITUANIA	-	29,510	-	-	-	-
	-	8,456	-	-	-	-
DSV AIR & SEA PVT.LTD. - INDIA	-	81,892	-	-	113,881	-
DSV AIR & SEA S.A MALASYA	-	229	-	-	-	-
DSV AIR & SEA A.S. - TURQUIA	-	2,647	460	-	-	-
DSV AIR & SEA LIMITED - IRELAND	-	79	-	-	-	-
DSV AIR & SEA LIMITED - UK	-	5,391	-	-	28,032	-
DSV AIR & SEA LIMITED.- NEW	-	4,557	-	-	-	-
DSV AIR & SEA AB – SUECIA	-	516	-	-	6,138	-
DSV AIR & SEA LLC DUBAI	-	-	-	-	30	-
DSV AIR & SEA S.A COSTA RICA	-	3,224	-	-	1,836	-
DSV SLOVAKIA,S.R.O.	-	-	-	-	1,288	-
DSV-UTI EGYPT LTD.	-	-	-	-	-	-
DSV AIR & SEA LTD. - HONG KONG	-	1,355	-	-	36,046	-
DSV AIR & SEA LTD.-ISRAEL	-	5,487	-	-	-	-
DSV Hava Ve Deniz Taşımacılığı A.Ş.	-	59,117	-	-	46894	-
DSV AIR & SEA PA INC.	-	13,026	-	-	1,050	-
DSV HUNGARIA KFT	-	198	-	-	206599	-
DSV LOGISTICS S.A.	-	38	-	-	1668	-
UTi Pakistan (SMC-Private) Ltd.	-	-	-	-	545	-
UTI URUGUAY SA.	-	2,830	-	-	-	-
		8,422	2,539,920	9,579	721,323	2,928,710
					49,354	

Notas a los estados financieros

	Comisión			Comisión		
	por			por		
	Gasto	agencia-	Reembol-	Dividen-	agencia-	Reem-
	alquiler	miento y	so de	dos paga-	miento y	bolsos de
	de oficina	otros	gastos	dos	relacio-	pagados
	y	relaciona	cobrados	dos	nados	pagados
	mobiliario	dos			pagados	
<u>Año 2018</u>						
Agencia del Pacífico DELPAC S.A.	8,422	-	5,957		101,732	1,343
PETER BURGER	-	-	-	56,281	-	-
KLAUS BURGER	-	-	-	56,281	-	-
UWE BURGER	-	-	-	56,281	-	-
FANNY MANCILLA H.	-	-	-	33,644	-	-
DFDS TRANSPORT INDONESIA. PT	-	9,958	-	-	5,377	-
DSV AIR & SEA (PTY) LTD South Africa	-	-	-	-	37,208	-
DSV AIR & SEA A/S - DENMARK	-	26,694	710	-	55,559	-
DSV AIR & SEA AS - NORUEGA	-	15	-	-	-	-
DSV AIR & SEA BV - HOLANDA	-	224	-	-	9,602	-
DSV AIR & SEA CO LTD - JAPON	-	2,301	-	-	4,676	132,952
DSV AIR & SEA CO. LTD - CHINA	-	17,161	-	-	493,532	3,743
DSV AIR & SEA CO. LTD - DSV GUANGZHOU	-	193	-	-	952	-
DSV AIR & SEA GMBH / ALEMANIA	-	11,362	14,615	-	375,551	72,622
DSV AIR & SEA INC .- MIAMI	-	77,114	193	-	-	-
DSV AIR & SEA INC. - CANADA	-	444,440	1,847	-	3,485	-
DSV Air & Sea Inc. - Chicago Branch	-	912	-	-	-	-
DSV AIR & SEA INC. - USA	-	431,611	7,819	-	154,786	33,167
DSV AIR & SEA LOGISTICA LTDA. - BRAZIL	-	109,228	-	-	25,584	4,641
DSV Air & Sea Ltd. - Thailand	-	1,449	579	-	378,865	-
DSV AIR & SEA LTD.- BANGLADESH	-	924	-	-	-	-
DSV AIR & SEA LTD. South Korea	-	1,570	-	-	189,324	-
DSV AIR & SEA NV - BELGICA	-	1,034	-	-	1,368	-
DSV AIR & SEA S.A. - ARGENTINA	-	216	-	-	6,050	1,350
DSV AIR & SEA S.A. - CHILE	-	8,743	-	-	18,088	-
DSV AIR & SEA S.A. DE C.V. - MEXICO	-	89,323	44,796	-	22,496	950
DSV AIR & SEA S.A.- PERU	-	71,947	-	-	32,363	-
DSV AIR & SEA S.A.U. - ESPAÑA	-	45,455	15,795	-	78,905	-
DSV AIR & SEA S.R.O. - REPUBLICA CHECA	-	1,088	-	-	28	-

Notas a los estados financieros

DSV AIR & SEA SAS - COLOMBIA	-	5,095	193	-	3,477	-	
DSV AIR & SEA SAS - FRANCIA	-	2,563	-	-	53,654	-	
DSV AIR & SEA SP. Z O.O. / POLONIA	-	50	-	-	2,391	-	
DSV AIR AND SEA OY - FINLANDA	-	2,082	-	-	-	-	
DSV S.p.A.	-	11,836	-	-	72,187	-	
DSV TRANSITARIOS LDA - PORTUGAL	-	50	-	-	-	-	
DSV TRANSPORT UAB / LITUANIA	-	30,781	-	-	-	-	
DSV AIR & SEA PVT.LTD. - INDIA	-	2,955	-	-	90,890	-	
DSV AIR & SEA S.A MALASYA	-	73	-	-	3,983	1,166	
DSV AIR & SEA A.S. - TURQUIA	-	25	-	-	-	-	
DSV AIR & SEA LIMITED - IRELAND	-	50	-	-	-	-	
DSV AIR & SEA LIMITED - UK	-	5,243	-	-	42,755	-	
DSV AIR & SEA AUSTRALIA	-	212	-	-	27	-	
DSV AIR & SEA LTD. Korea	-	8,413	626	-	-	-	
DSV AIR & SEA AB – SUECIA	-	1,174	193	-	22,076	-	
DSV AIR & SEA CO., LTD. TAIWAN	-	-	-	-	200	-	
DSV AIR & SEA LLC DUBAI	-	-	-	-	60	-	
DSV AIR & SEA S.A COSTA RICA	-	6,126	-	-	50	-	
DSV LOGISTICS S.A.	-	-	-	-	-	-	
DSV SLOVAKIA,S.R.O.	-	-	-	-	30	-	
DSV-UTI EGYPT LTD.	-	12	-	-	1,008	-	
DSV AIR & SEA LTD. - HONG KONG	-	-	-	-	9,842	-	
DSV AIR & SEA LTD.-ISRAEL	-	14,742	-	-	-	-	
DSV Air & Sea Pte Ltd.-Singapore	-	533	-	-	-	-	
DSV Christchurch	-	25	-	-	-	-	
DSV Hava Ve Deniz Taşımacılığı A.Ş.	-	3,028	-	-	16,990	-	
DSV AIR & SEA PA INC.	-	-	-	-	105	-	
DSV Österreich Spedition GmbH	-	3,542	-	-	-	-	
DSV SIA	-	30	-	-	-	-	
UTI DO BRASIL LTDA.	-	-	-	-	2,888	-	
UTI URUGUAY SA.	-	30	-	-	-	-	
		<u>8,422</u>	<u>1,451,632</u>	<u>93,516</u>	<u>202,487</u>	<u>2,318,144</u>	<u>251,934</u>

(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.

(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 representen, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Notas a los estados financieros

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye directores y empleados a nivel gerencial. Durante los meses de enero a diciembre 2019 y 2018, los importes reconocidos de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2019</u>	<u>2019</u>
Sueldos y beneficios a empleados	407,975	295,970

12. INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

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

	<u>A diciembre 2019</u>			<u>A diciembre 2019</u>		
	Deprecia-			Deprecia-		
	Costo	ción acumulada	Neto	Costo	ción acumulada	Neto
Instalaciones	8,833	(3,050)	5,783	8,833	(2,166)	6,667
Equipos de oficina	11,650	(3,526)	8,124	11,650	(2,361)	9,289
Muebles y enseres	6,581	(3,773)	2,808	6,406	(3,155)	3,251
Equipos de computación	45,007	(38,682)	6,325	39,339	(34,150)	5,189
	<u>72,071</u>	<u>(49,031)</u>	<u>23,040</u>	<u>66,228</u>	<u>(41,832)</u>	<u>24,396</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de instalaciones, mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,833	11,650	6,088	35,363	61,934
Adiciones	-	-	318	3,976	4,294
Saldo al 31 de diciembre de 2018	8,833	11,650	6,406	39,339	66,228
Adiciones	-	-	175	5,668	5,843
Saldo al 31 de diciembre de 2019	8,833	11,650	6,581	45,007	72,071
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(1,283)	(1,196)	(2,543)	(30,066)	(35,088)
Depreciación	(883)	(1,165)	(612)	(4,084)	(6,744)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(2,166)	(2,361)	(3,155)	(34,150)	(41,832)
Depreciación	(884)	(1,165)	(618)	(4,532)	(7,199)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(3,050)	(3,526)	(3,773)	(38,682)	(49,031)
Saldo neto	5,783	8,124	2,808	6,325	23,040

Notas a los estados financieros (continuación)

13. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	31 de diciembre de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
	Costo histórico	Amorti- zación	Intan- gible	Costo histórico	Amorti- zación	Intan- gible
		acumu- lada	Neto		acumu- lada	neto
Software	10,972	(9,072)	1,900	10,972	(7,222)	3,750

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

	<u>Software</u>
<u>Costo:</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	6,132
Adiciones	4,840
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10,972
Adiciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	10,972
<u>Amortización acumulada:</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(4,556)
Amortización del período	(2,666)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(7,222)
Amortización del período	(1,850)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(9,072)
Valor neto	1,900

14. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo por otros activos corresponde principalmente a cheques entregados como garantías por alquiler de oficina N° 2 y 3 del piso 5 del Edificio El Marqués, bodegas y parqueos en Guayaquil y oficina en Quito.

15. 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 está constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	259,143	197,842
Proveedores del exterior	169,519	171,878
Provisiones cuentas por pagar	23,153	20,036
Anticipos de clientes	31,721	32,984
	<u>483,536</u>	<u>422,740</u>

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	371,112	130,744
Beneficios sociales	44,905	42,935
Obligaciones con IESS	20,935	14,978
	<u>436,952</u>	<u>188,657</u>

(b) Largo plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	69,830	49,763
Desahucio	40,684	22,573
Pasivo por beneficios definido post empleo	<u>110,514</u>	<u>72,336</u>

Durante el 2019 y 2018, el movimiento de las obligaciones de beneficios definidos fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	49,763	49,392	22,573	21,465
Pérdidas (ganancias) actuariales	5,453	(14,567)	3,969	(2,164)
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	10,772	11,198	13,389	3,885
Costo financiero	3,842	3,740	1,716	1,601
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	(963)	(2,214)
Saldo al final	<u>69,830</u>	<u>49,763</u>	<u>40,684</u>	<u>22,573</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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	8.21%	7.72%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tabla de rotación (promedio)	11.65%	12.51%
Número de empleados	32	27
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5,359	1,219
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(4,950)	(1,128)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5,699	1,363
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(5,288)	(1,272)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-3%
Tasa de rotación		
Variación OBD (tasa de rotación +5%)	(2,721)	1,219
Impacto % en el OBD (tasa de rotación +5%)	-4%	3%
Variación OBD (tasa de rotación -5%)	2,826	(1,166)
Impacto % en el OBD (tasa de rotación -5%)	4%	-3%

Notas a los estados financieros (continuación)

17. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar y por pagar

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por recuperar:		
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	28,394	97,459

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar	509,090	170,934
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	25,180	25,781
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	19,935	14,380
Contribución única y temporal (1)	12,544	-
Total impuestos por pagar	<u>566,749</u>	<u>211,095</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por pagar, largo plazo:		
Contribución única y temporal (1)	21,671	-

- (1) Corresponde a provisión por contribución única y temporal según Capítulo III artículo 56 de la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria promulgada por la Autoridad Tributaria el 31 de diciembre de 2019 (Véase literal (e) sobre las Reformas Tributarias)

(b) Impuesto a la renta-

Reconocido en resultados

Los gastos por impuesto a la renta corriente mostrados en el estado de resultados integrales del año 2019 y 2018 se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	628,309	219,561
(Ingreso) gasto impuesto a la renta diferido	(64,783)	(7,133)
Total gasto impuesto a la renta	<u>563,526</u>	<u>212,428</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,102,971	733,751
Más- Gastos no deducibles	483,608	169,387
Menos- Ingresos exentos	(4,733)	-
Menos- Otras deducciones	(68,612)	(24,895)
Utilidad gravable	<u>2,513,234</u>	<u>878,243</u>
Tasa de impuesto a la renta para accionistas no domiciliados en paraísos fiscales	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>628,309</u>	<u>219,561</u>

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>
Impuesto a la renta causado	628,309	219,561
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(114,708)	(48,627)
Anticipo de impuesto a la renta del año	<u>(4,511)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal (a))	509,090	170,934

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el activo y pasivo por impuesto se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo por impuesto diferido:		
Jubilación patronal y desahucio, provisión impuesto a la salida de divisas (ISD), provisiones locales y del exterior	<u>89,892</u>	<u>25,109</u>

(c) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

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.

Para el caso de compañías acogidas al Régimen del Impuesto Único para el sector bananero, el Impuesto a la Renta se lo determinará en función de los ingresos gravados, aplicando una tasa de Impuesto del 1 al 2%, según el caso.

Tarifa del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta en el año 2019 y 2018 es del 25%.

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 a partir del año 2019 es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

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

Para el ejercicio fiscal 2020, se elimina el cálculo y pago del anticipo de Impuesto a la Renta.

Dividendos en efectivo-

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

Esta exención no aplica cuando:

Notas a los estados financieros (continuación)

- El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador; o,
- Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, no se aplicará la exención únicamente respecto de aquellos beneficiarios sobre los cuales se ha omitido esta obligación.

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

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

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

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 de Impuesto a la Renta.

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

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

- 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

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

- Transferencias de dinero hasta 3 salarios básicos unificados vigentes que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- 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.

(e) 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. Los principales incentivos y reformas tributarias que se consideran importantes para la Compañía son los siguientes:

- Se aplica la exoneración de Impuesto a la Renta en distribución de dividendos, solamente cuando el dividendo es distribuido a las sociedades nacionales residentes en el Ecuador y cuando los rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles.
- La retención en la fuente de Impuesto a la Renta en la distribución de dividendos se calculará de la siguiente manera:
 - Se considerará como ingreso gravado toda distribución a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución que se haga a una sociedad residente en el Ecuador o a un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente conforme lo previsto en esta Ley;
 - El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 - En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado referido en el numeral anterior formará parte de su renta global. Las sociedades

Notas a los estados financieros (continuación)

que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;

- Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador, actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando la tarifa general prevista para no residentes en esta Ley;
- Se aclara que, para la aplicación de ingresos exentos en las inversiones a rentas fijas o variables, los pagos parciales de los rendimientos financieros que sean acreditados en vencimientos o pagos graduales anteriores al plazo mínimo de tenencia, también están exentos siempre que la inversión se la haya ejecutado cumpliendo los requisitos dispuestos en la Ley
- Se incluyen los siguientes sectores que podrán acceder a la exoneración de Impuesto a la Renta:
 - Servicios de infraestructura hospitalaria.
 - Servicios educativos.
 - Servicios culturales y artísticos en los términos y condiciones previstos en el reglamento;
- Se establece reformas a la deducibilidad de las provisiones por Jubilación y Desahucio: Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa;
 - y,
 - Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Se elimina el pago del Anticipo de Impuesto a la Renta.
- Se establece un nuevo régimen (Impuesto Único) para los contribuyentes que desarrollen actividades agropecuarias
- Se establece un nuevo régimen para microempresas. Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial.
- Se crea la Contribución Única y Temporal para los ejercicios 2020, 2021 y 2022. Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$1.000.000,00) 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	\$ 10,000,000.00	0,15%
\$ 10,000,000.01	En adelante	0,20%

Notas a los estados financieros (continuación)

Las sociedades pagarán esta contribución teniendo como referencia el total de ingresos gravados contenidos en la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de impuesto a la renta único.

En ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018.

Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

Esta contribución no será aplicable para las empresas públicas.

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la composición accionaria, es como sigue:

Accionistas	País	2019		
		Número de acciones	Porcentaje de participación %	Valor nominal
Peter Burger	Alemania	41,706	30%	41,706
Klaus Burger	Alemania	41,707	30%	41,707
Uwe Burger	Alemania	41,707	30%	41,707
Fanny Mancilla (*)	Ecuador	13,902	10%	13,902
		<u>139,022</u>	<u>100%</u>	<u>139,022</u>

(*) Con fecha 23 de abril de 2018, la Sra. Fanny Mancilla cedió el 6.62% de sus acciones de manera equitativa a los Sres. Burger quedando los nuevos porcentajes de participación tal como se muestran en la parte de superior.

19. RESERVAS

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.

Reserva de capital

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital generado hasta el año anterior al período de

Notas a los estados financieros (continuación)

transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) debe ser transferido al patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta reserva de capital, saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o para ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

20. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.07 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último año concluido, si los hubiera.

(b) Dividendos

Con fecha 19 de marzo de 2019, mediante Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas, por unanimidad se resolvió que 521,323 resultantes de las utilidades líquidas del ejercicio económico del año 2018 se distribuyan conforme a la participación de cada uno de los señores accionistas de la Compañía.

Con fecha 23 de marzo de 2018, la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas, resolvió que la suma de 452,486 correspondiente a la utilidad neta del ejercicio económico 2019, menos la suma de 250,000 percibido como anticipo de utilidades del ejercicio económico del año 2019, que resulta una cantidad total de 202,486 se distribuyan conforme a la participación de cada uno de los señores accionistas de la Compañía.

21. GASTOS DE VENTAS

Durante el periodo de enero a diciembre de 2019 y 2018, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	372,627	229,832
Beneficios sociales	73,853	48,099
Movilización y transporte	16,020	12,015
Gasto de seguro médico	8,874	6,536
Gastos de viaje	7,776	5,570
Gasto de refrigerio	7,140	5,540
Jubilación y desahucio	5,285	3,910
Publicidad	2,974	2,602
Otros	18,302	12,191
	<u>512,851</u>	<u>326,295</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante el periodo de enero a diciembre de 2019 y 2018, el gasto de administración se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	386,753	324,762
Participación a trabajadores	371,112	130,744
Impuestos, contribuciones y otros	332,421	233,980
Beneficios sociales	74,517	61,298
Seguros	44,372	50,718
Arrendamiento	40,393	39,506
Gasto de oficina	37,771	21,914
Honorarios profesionales	25,921	25,744
Servicios Básicos y otros	24,757	22,279
Transporte	24,002	20,004
Gasto de refrigerio	22,931	19,789
Gasto de seguro médico	22,023	18,358
Jubilación y desahucio	20,936	11,173
Mantenimiento	13,234	13,497
Cuentas por cobrar incobrables	11,999	8,861
Gastos Generales	9,207	16,982
Depreciaciones y amortizaciones	9,049	9,411
Uniforme	6,789	7,959
Capacitaciones y gratificaciones	2,760	3,691
Gastos de viaje	1,249	1,975
Otros	22,796	22,890
	<u>1,504,992</u>	<u>1,065,535</u>

23. 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, el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales por pagar, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en el siguiente nivel de la jerarquía de valor razonable.

Nivel 1-

Los activos financieros incluidos en esta categoría son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas de un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fácil y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

24. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

(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 menor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo los depósitos en bancos en instituciones financieras.

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

(c) Riesgo de liquidez-

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

25. 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 el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El 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	483,536	422,740
Cuentas por pagar a partes relacionadas	349,538	388,380
(-) Efectivo en caja y bancos	(1,331,394)	(452,766)
(-) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(49,000)	(105,506)
Deuda neta	(547,320)	252,848
Total patrimonio	1,739,215	730,515
Total deuda neta y patrimonio	1,191,895	983,363
Ratio de apalancamiento	-	25.71%

26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido 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, excepto por la afiliación de las oficinas de Guayaquil y Quito con fecha 22 de enero y 3 de marzo de 2020 respectivamente, a la red de WCA (World Cargo Alliance), red de agentes de carga independientes con el fin de obtener soporte y protección internacional en los servicios de agenciamiento de cargas marítimas y aéreas que se importan y exportan en y desde Ecuador, luego del término del acuerdo de trabajo cooperativo con DSV Air & Sea Holding A/S hasta el 30 de diciembre de 2019.