



MODALTRADE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Modaltrade S.A.

Guayaquil, 25 de marzo del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Modaltrade S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de 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 materiales, la situación financiera de Modaltrade S.A. al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

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

Independencia

Somos independientes de Modaltrade S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe anual de la Administración, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTvaliado

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra auditoría. También como parte de nuestra auditoría.
- Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

La Administración de Modaltrade S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros deberemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

Modaltrade S.A.
Guayaquil, 25 de marzo del 2019

Modaltrade S.A.

Guayaquil, 25 de marzo del 2019

opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

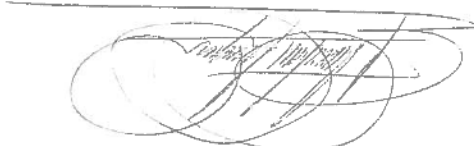
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Christian Enriquez P.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Christian Enriquez P.
Apoderado Especial

No. de Licencia Profesional: G.13.252

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS

	2018	2017
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	288,358	166,921
Cuentas por cobrar a clientes	319,082	344,898
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15,113	20,919
Otras cuentas por cobrar	17,948	53,454
Impuestos por recuperar	148,780	116,565
Total activos corrientes	789,281	702,757
Activos no corrientes		
Mobiliario, vehículos y equipos	-	315
Total activos no corrientes	-	315
Total activos	789,281	703,072

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ecd. Gasti Ramírez Baquero
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sra. Eugeny Ramírez
Contadora General

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO

	2018	2017
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar a proveedores	107,889	205,047
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	144,132	132,527
Otras cuentas por pagar	2,028	17,281
Impuesto a la renta por pagar	18,393	15,096
Otros impuestos por pagar	79,934	49,357
Beneficios a los empleados	64,290	47,580
Total pasivos corrientes	416,666	466,887
Pasivos no corrientes		
Beneficios a los empleados	44,473	38,397
Total pasivos	461,139	505,284
Patrimonio		
Capital social	800	800
Reserva legal	1,527	1,527
Resultados acumulados	325,816	195,461
Total patrimonio	328,142	197,788
Total pasivos y patrimonio	789,281	703,072

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Eco. Gast Ramirez Baquero
Gerente General

Sr. Ivan Frias
Gerente Financiero

Sra. Sugey Ramirez
Contadora General

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Ingresos por servicios	2,184,432	1,642,947
Costos de servicios prestados	(1,689,238)	(1,246,814)
Utilidad bruta	495,194	396,133
Gastos administrativos y de venta	(322,404)	(282,560)
Otros ingresos, neto	14,777	4,463
Utilidad operacional	(307,627)	(278,097)
Gastos financieros	187,567	118,036
Utilidad antes de impuesto a la renta	(6,051)	(6,404)
Impuesto a la renta	181,516	111,632
Utilidad neta del año	(51,322)	(25,918)
Otros resultados integrales	130,194	85,714
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:		
Ganancias actuariales	160	1,518
Resultado integral del año	130,354	87,232

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Eco. Gasti Ramírez Baquero
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sra. Sugely Ramírez
Contadora General

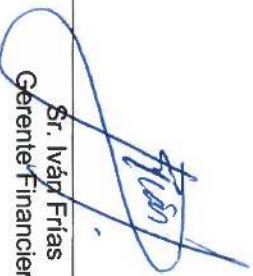
MODALTRADE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2017	800	1,527	308,229	310,556
Dividendos declarados en Junta General de accionistas del 4 de diciembre del 2017	-	-	(200,000)	(200,000)
Utilidad neta del año	-	-	85,714	85,714
Otros resultados integrales	-	-	1,518	1,518
Saldo al 31 de diciembre del 2017	800	1,527	195,461	197,788
Utilidad neta del año	-	-	130,194	130,194
Otros resultados integrales	-	-	160	160
Saldo al 31 de diciembre del 2018	800	1,527	325,815	328,142

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Eco. Gasi Raimirez Baquero
Gerente General


Sr. Iván Frias
Gerente Financiero


Sra. Sergey Ramirez
Contadora General

Sra. Suguey Ramírez
Contadora General

Nota	2018	2017
	181,516	111,632
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	315	631
Participación de los trabajadores en las utilidades	32,032	19,687
Provisión para cuentas incobrables	5,615	
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	6,235	6,403
	225,713	138,353
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a clientes	20,201	19,915
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	85,806	74,793
Otras cuentas por cobrar	35,506	(22,434)
Impuestos por recuperar	(32,215)	(17,071)
Cuentas por pagar a proveedores	(97,158)	49,025
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,605	(57,659)
Otras cuentas por pagar	(15,253)	1,370
Impuesto a la renta pagado	30,577	2,098
Otros impuestos por pagar	(48,023)	(25,649)
Beneficios sociales corrientes	4,365	2,810
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	(19,687)	(18,533)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	201,437	147,018
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(80,000)	(120,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(80,000)	(120,000)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	121,437	27,018
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	166,921	139,903
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	288,358	166,921

1.

INFORMACIÓN GENERAL

Modaltrade S.A. (en adelante "Modaltrade" o la "Compañía") es una sociedad anónima ecuatoriana subsidiaria de Agencias Universales S.A. de Chile por lo cual pertenece al grupo económico Agunsa cuya casa matriz se ubica en Chile. El Grupo Agunsa realiza actividades de agenciamiento, servicio logístico, depósito, transporte, lanceo y mueblaje, entre otros.

La actividad principal de la Compañía es consolidadora y desconsolidadora de cargas marítimas y aéreas.

Situación financiera del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de febrero del 2019 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que pueden ser adoptadas en Ecuador bajo determinadas circunstancias y condiciones y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

2.2

Moneda funcional y moneda de presentación

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para las PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3

Efectivo y equivalentes de efectivo

Durante el 2018 y 2017 no han existido transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense.

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo y depósitos en bancos.

2.4

Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía posee activos y pasivos financieros clasificados en las siguientes categorías: "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". La clasificación representa el propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a cuentas por pagar comerciales pues son obligaciones de pago adquiridas por concepto de fletes, demorajes por remesar, alquiler de maquinarias, entre otros. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 45 días. Se incluyen también saldos por dividendos declarados, pendientes de pago que se liquidarán en el corto plazo.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Impuestos por recuperar

Representan los impuestos pagados por la Compañía a la autoridad fiscal por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones de impuesto al valor agregado efectuadas por clientes. Estos impuestos serán compensados en futuras liquidaciones de estos impuestos o recuperados en reclamaciones a ser presentadas a la Administración Tributaria.

2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% (2017:22%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. En el 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado impuesto a la renta diferido ya que considera que no existen diferencias temporales de acuerdo a su interpretación de las disposiciones tributarias.

2.7

Beneficios a los empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

No corrientes: Jubilación patronal y desahucio (no fondados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5.36% (2017: 5.44%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.8

Provisiones

La Compañía registra una provisión cuando tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el monto se ha estimado de forma confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.9

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

2.11 Reconocimiento de ingresosServicios de agenciamiento naviero

Los ingresos procedentes de servicios de agenciamiento naviero cubren las faenas de carga y/o descarga, desarrolladas en los puertos de Ecuador y se reconocen en base al servicio prestado y los términos del contrato suscrito entre las partes.

Ingresos por comisiones

Los ingresos procedentes de las comisiones corresponden a la representación en Ecuador de navieras del exterior y se reconocen en base al servicio prestado y a los términos del contrato suscrito entre las partes.

2.12 Gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

La principal estimación y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con el siguiente concepto:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

Categorías de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	288,358	166,921
Cuentas por cobrar a clientes	319,082	344,898
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15,113	20,919
Total activos financieros	622,553	532,738
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	107,889	205,047
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	144,132	132,527
Total pasivos financieros	252,021	337,574

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. **COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

2018	2017
Logística y distribución	Logística y distribución
306,899	1,014,072
Servicios documentales	Servicios documentales
11,458	232,742
Alquileres	Alquileres
9,448	8,097
Comunicación e internet	Comunicación e internet
4,278	9,934
Cuotas y suscripciones	Cuotas y suscripciones
315	631
Depreciación	Depreciación
3,981	3,308
Gastos de mantenimiento	Gastos de mantenimiento
162,042	141,173
Gastos de personal	Gastos de personal
62,564	56,865
Honorarios profesionales	Honorarios profesionales
6,235	6,403
Jubilación patronal y desahucio (Nota 12)	Jubilación patronal y desahucio (Nota 12)
32,032	19,687
Participación trabajadores (Nota 12)	Participación trabajadores (Nota 12)
1,575	1,343
Servicios básicos	Servicios básicos
3,711	6,517
Suministros de oficina	Suministros de oficina
5,615	17,156
Detrimento de cuentas por cobrar	Otros
1,382,339	1,529,374
Costo de servicios prestados	Costo de servicios prestados
1,382,339	2,011,642
Gastos administrativos y de ventas	Gastos administrativos y de ventas
-	-
1,382,339	2,011,642
Logística y distribución	Logística y distribución
306,899	1,014,072
Servicios documentales	Servicios documentales
11,458	232,742
Alquileres	Alquileres
9,448	8,097
Comunicación e internet	Comunicación e internet
4,278	9,934
Cuotas y suscripciones	Cuotas y suscripciones
315	631
Depreciación	Depreciación
3,981	3,308
Gastos de mantenimiento	Gastos de mantenimiento
162,042	141,173
Gastos de personal	Gastos de personal
62,564	56,865
Honorarios profesionales	Honorarios profesionales
6,235	6,403
Jubilación patronal y desahucio (Nota 12)	Jubilación patronal y desahucio (Nota 12)
32,032	19,687
Participación trabajadores (Nota 12)	Participación trabajadores (Nota 12)
1,575	1,343
Servicios básicos	Servicios básicos
3,711	6,517
Suministros de oficina	Suministros de oficina
5,615	17,156
Detrimento de cuentas por cobrar	Otros
1,382,339	1,529,374

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

2018	2017
340	340
187,601	46,581
100,417	120,000
288,358	166,921

(1) Corresponde a depósitos a la vista en bancos locales.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Corresponde a depósitos a plazo de 64 días mantenidos en el Banco Internacional S.A., que devengan un interés anual del 5.30% (2017: 3.60%).

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Clientes	
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	
2018	2017
324,697	344,898
(5,615)	-
319,082	344,898

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

Por vencer	2018		2017	
Vencidas	115,689	36%	128,419	37%
1 a 30 días	118,005	36%	138,329	40%
31 a 90 días	41,362	13%	54,294	16%
Más de 90 días	49,641	15%	23,856	7%
Total	209,008	64%	216,479	63%
	324,697	100%	344,898	100%

En opinión de la Administración de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

8. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Proveedores locales		Proveedores del exterior	
2018		2017	
61,828	18,549	46,061	186,498
107,889 (1)	205,047 (1)		

(1) Incluye provisión de servicios recibidos por aproximadamente US\$29,550 (2017: US\$123,000), relacionados con servicios reefer, almacenaje de contenedores en patios de terceros, descarga y carga de contenedores, entre otros los cuales, al cierre del período no se recibió la factura correspondiente.

MODALTRADE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2018	2017
Cuentas por cobrar		
Portrans S.A.	5,192	-
Arellina S.A.	2,572	936
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.	2,066	841
Terminal Portuario de Manita TPM S.A.	1,188	7,656
Modaltrade México	80	80
Agunsa Logística Chile	20	-
Otros menores	3,993	10,114
	<u>15,113</u>	<u>20,919</u>
Cuentas por pagar		
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. (1)	91,703	8,917
Portrans S.A.	24,409	2,532
Modaltrade Europa S.L.	10,910	-
Arellina S.A.	9,433	-
Modaltrade Perú	25	2,491
Modaltrade USA	-	9,022
Agencias Universales Chile S.A.	-	7,869
Agunsa Guatemala	-	2,880
Líder Internacional Sociedad Anónima (2)	-	80,000
Inversiones Marítimas Universales S.A.	-	1,987
Otros menores	7,652	16,829
	<u>144,132</u>	<u>132,527</u>

(1) Corresponde a valores pendientes de pago por servicios de logística y distribución.

(2) Durante el 2018, se cancelaron los dividendos pendientes del año anterior por US\$80,000.

MODALTRADE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

Ingresos		2018		2017	
Portrans S.A.	65,438	33,359	30,061	8,951	7,006
Arelina S.A.	3,288	40,620	19,195	-	-
Agunsa Guatemala S. A					
Modaltrade Europa S.L.					
Modaltrade Usa Inc					
Agunsa Logistics (HK) Limited.					
Modaltrade México					
Modaltrade Peru S.A.					
Modaltrade Chile					
Otros menores					
		2,631	-	100	-
		<u>158,421</u>	<u>64,053</u>		

Egresos		2018		2017	
Agencia Marítima Global MARGLOBAL S.A.	126,799	55,022	193,031	36,817	22,975
Portrans S.A.					
Arelina S.A.					
Modaltrade USA INC					
Modaltrade Peru S.A.					
Modaltrade Europa S.L.					
Modaltrade Panamá					
Modaltrade México					
Agunsa Logistics SAS (Colombia)					
Immobiliana Milenio S.A.					
Agencias Universales S.A.					
Agunsa Logistics (HK) Limited.					
Otros menores					
		6,477	2,965	-	-
		<u>296,730</u>	<u>353,519</u>		

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye solamente al Gerente General. No existen beneficios por remuneración al Gerente General.

10. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2015 al 2018, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

MODALTRADE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuestos por recuperar y otros impuestos pagar

Composición:

Impuestos por recuperar		Otros impuestos por pagar	
Retenciones en la fuente de impuesto al Valor Agregado (1)		Impuesto al Valor Agregado	
Otros menores		Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	
		Impuesto a la salida de divisas	
		Retenciones en la fuente del IVA	
107,629	148,780	74,882	45,011
8,936	-	1,873	3,129
116,565	148,780	3,011	1,217
		168	49,357
		79,934	
2017	2018		

(1) La Compañía no ha iniciado aún el trámite por devolución.

c) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta del año

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	213,548	131,319
Menos - Participación laboral	(32,032)	(19,687)
Utilidad antes del impuesto a la renta	181,516	111,632
Gastos no deducibles	23,773	6,177
Utilidad tributaria	205,289	117,809
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	51,322	25,918
Impuesto a la renta por pagar	51,322	25,918
Retenciones en la fuente del año	(32,929)	(10,823)
	18,393	15,095
2018	2017	

d) Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.
Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
 - Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
 - Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la Renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
 - Se establece el Impuesto a la Renta Único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
 - Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la Renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
 - Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
 - Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.
 - El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:
 - Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
 - Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía no se ha cogido a ninguna de las reformas.

MODALTRADE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 20,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0,04 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

Nacionalidad	2018		2017	
	US\$	%	US\$	%
Chilena	480	60%	480	60%
Uruguay	-	-	320	40%
Ecuador	320	40%	-	-
Grupa S.A. (1)	800	100%	800	100%

(1) La participación de Lidfer International S.A., fue transferida el 2 de octubre de 2018, en favor de Grupa S.A.

La Compañía al 31 de diciembre del 2018 pagó dividendos por US\$80,000 (2017: US\$ 120,000) los mismos que fueron declarados en el periodo mediante acta de Junta General de accionistas el 4 de diciembre del 2017.

12. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Corrientes

Composición de movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A 1 de enero	19,687	18,533	27,893	26,082	47,580	43,615
Incrementos	32,032	19,687	100,714	35,937	132,746	55,624
Pagos	(19,687)	(18,533)	(96,349)	(96,349)	(116,036)	(51,659)
Al 31 de diciembre	32,032	19,687	32,258	27,893	64,290	47,580

(1) Ver Nota 2.7.

(2) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social, entre otros.

MODALTRADE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

No corrientes

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A 1 de enero	26,895	23,877	11,503	9,636	38,398	33,513
Costo por servicios corrientes	5,274	5,019	2,466	2,280	7,740	7,299
Costo por intereses	1,163	1,026	439	439	1,605	1,465
(Ganancias) Pérdidas actuariales (2)	(132)	(1,266)	(28)	(252)	(160)	(1,518)
Reducciones anticipadas por salidas de personal	(2,706)	(1,761)	(494)	(600)	(3,200)	(2,361)
Otros	-	(1)	-	-	-	(1)
	30,494	26,895	13,979	11,503	44,473	38,397

(1) Registrado en el gasto del período, por un valor neto de US\$6,235 (2017: US\$6,403).

(2) Registrado en otros resultados integrales.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.