

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Con cifras correspondientes para el año 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

World Courier del Ecuador S.A. (en adelante “la Compañía”) es una Compañía poseída íntegramente por World Courier Group Inc.. Fue constituida en Quito - Ecuador el 22 de julio de 1980 y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 11 de agosto de 1980. Su plazo de duración es de cincuenta años y su domicilio principal es en la ciudad de Quito en Calle Avellanas E2-25 y Juncal.

La Compañía es una subsidiaria de World Courier Group Inc. (USA).

2. Operaciones

La actividad de la Compañía consiste principalmente en la recolección, recepción, entrega y envío nacional e internacional de toda clase de documentos comerciales y cargas urgentes con confirmación de entrega, mediante técnicas y procedimientos que permitan mayor rapidez y eficiencia.

La actividad de la Compañía consiste en la prestación de servicios de logística para la industria farmacéutica.

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado “Amersource Bergen”, que es un grupo económico conformado por personas jurídicas. La actividad principal del Grupo es similar a la de la Compañía. Cada una de las entidades que conforman el referido grupo económico tiene como objetivo generar rentabilidad desarrollando economías de escala, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las obligaciones financieras entre compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

3. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros:

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por beneficios post – empleo que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo al estudio actuarial practicado por un perito independiente.

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas, que resultan de mediciones en unidades monetarias, están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

El dólar de los Estados Unidos de América (EUA) fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los EUA para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo a la *NIIF para las PYMES* requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular. Sin embargo, debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales podrían diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

Vida útil de propiedades de inversión y equipos y mobiliario

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían verse afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos cuando existen indicios de que podrían haber cambiado, y en caso de corresponder, los ajusta de forma prospectiva.

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados post-empleo

La estimación de la Administración de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tales como: tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de las (OBD) y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

Estimación de la recuperabilidad de los impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

d) Negocio en marcha

A la fecha de autorización para la emisión de los presentes estados financieros no existían incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía pueda seguir operando normalmente como empresa en marcha. Por lo tanto, los presentes estados financieros han sido preparados siguiendo tal hipótesis.

e) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros

La Compañía reconoce activos financieros o pasivos financieros cuando es una parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía da de baja en cuentas los activos financieros cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran; o cuando el activo financiero es transferido y esa transferencia traspasa todos los riesgos y ventajas sustanciales inherentes a la propiedad. En caso de que la transferencia no dé lugar a que la entidad traspase ni retenga los riesgos y ventajas de tipo significativo, la Compañía dará de baja al activo financiero si ya no lo controla, o lo seguirá reconociendo en la medida de su involucración continuada.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se extingue, se cancela o se vence.

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

Medición inicial de activos financieros y pasivos financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, la Compañía mide sus activos financieros y sus pasivos financieros por el precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados), salvo en aquellos casos en que el acuerdo constituye, efectivamente, una transacción de financiación para la entidad (para un pasivo financiero) o la contraparte (para un activo financiero) del acuerdo.

Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la Compañía mide el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar determinado en el reconocimiento inicial.

La Compañía considera que un acuerdo constituye una transacción de financiación si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales, o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado.

Medición posterior de activos financieros y pasivos financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la entidad mide sus activos financieros y sus pasivos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- Cuentas comerciales por cobrar (por pagar), cuando el acuerdo no constituye una transacción de financiación: por su valor nominal, de corresponder (en el caso de los activos), neto de su cuenta correctora por deterioro de valor.
- Otros activos financieros y pasivos financieros, cuando el acuerdo constituye efectivamente una transacción de financiación: por su costo amortizado.

Deterioro del valor de los activos financieros medidos al costo o al costo amortizado

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la Compañía reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados. La Compañía evalúa el deterioro del valor de los activos financieros agrupados sobre la base de características similares de riesgo crediticio, excepto cuando son individualmente significativos, en cuyo caso evalúa el deterioro de forma individual.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos está deteriorado que evalúa la Compañía incluye información observable que requiera la atención del tenedor del activo respecto a los siguientes sucesos que causan la pérdida:

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

- dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- infracciones del contrato, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o del principal;
- el acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, otorga a éste concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias;
- pase a ser probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- datos observables que indican que ha habido una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la disminución no pueda todavía identificarse con activos financieros individuales incluidos en el grupo, tales como condiciones económicas adversas nacionales o locales o cambios adversos en las condiciones del sector industrial.

Compensación de saldos

Los activos financieros y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

f) Equipos y mobiliario

Los elementos de equipos y mobiliario se miden inicialmente por su costo histórico, o por otro importe utilizado como su costo atribuido en la fecha de transición a la *NIIF para las PYMES* (que es considerado el costo a efectos subsecuentes).

El costo de estos activos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Posterior al reconocimiento inicial, los equipos y mobiliario se contabilizan utilizando el modelo del costo. Este modelo consiste en presentar a un elemento de esta partida por su costo menos la depreciación acumulada posterior, y de corresponder menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los activos fijos se imputan directamente a resultados. Las mejoras que aumentan la vida útil o el rendimiento de los bienes se capitalizan como parte del activo; y, se deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente.

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

La depreciación de los activos fijos es determinada, aplicando el método de línea recta, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período, y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación, se presentan las vidas útiles estimadas que se utilizaron para el cálculo de la depreciación para cada tipo de elemento de las diferentes clases de equipos y mobiliario:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	15

Al final del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existen indicios de que los supuestos que sustentan la estimación de la depreciación podrían haber cambiado significativamente. En el caso de existir tales indicios, la Compañía volverá a estimar estos supuestos, y cualquier cambio en la estimación reconocida se contabiliza sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre de 2019, no existían indicios de que los supuestos que sustentan el cálculo de la depreciación pudieran haberse modificado significativamente.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de los activos fijos se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

g) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a bienes inmuebles mantenidos por la Compañía con la finalidad principalmente de generar rentas y/o para la generación de plusvalías, y no para ser utilizadas en el curso normal de sus negocios.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente por su costo, o por otro importe utilizado como su costo atribuido en la fecha de transición a la *NIIF para las PYMES* (que es considerado el costo a efectos subsecuentes).

El costo de propiedades de inversión comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

Los elementos de propiedades de inversión posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, dado que la Administración de la Compañía ha concluido que no se puede medir el valor razonable de las propiedades de inversión de manera fiable sin que la Compañía incurra en un costo o esfuerzo desproporcionado.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad de inversión se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

Depreciación de las propiedades de inversión

La depreciación de los edificios considerados como propiedades de inversión y que califican como activos depreciables, lo que no ocurre con los terrenos, se calcula por el método de línea recta bajo la estimación de una vida útil de 30 años, sobre el costo del activo y se registra con cargo a los resultados del período.

Al final del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existen indicios de que los supuestos que sustentan la estimación de la depreciación podrían haber cambiado significativamente. En el caso de existir tales indicios, la Compañía volverá a estimar estos supuestos, y cualquier cambio en la estimación reconocida se contabiliza sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre de 2019, no existían indicios de que los supuestos que sustentan el cálculo de la depreciación pudieran haberse modificado significativamente.

h) Desvalorización de valor de los activos no financieros

Cuando existen acontecimientos o cambios en las circunstancias económicas que indiquen que el valor de un activo no financiero podría no ser recuperable, la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, estima el valor recuperable de tales activos, para determinar si existe algún deterioro.

Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. El valor razonable menos los costos de venta es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

Para establecer el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación y amortización que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con crédito a los resultados del periodo, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

i) Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta incluye el impuesto corriente e impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el resultado del período, excepto que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio, respectivamente.

i) Impuesto corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

ii) Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos de activos y pasivos reconocidos a efectos de información financiera, y sus saldos correspondientes para efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al otro resultado integral o al patrimonio, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que se vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar las diferencias temporarias, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

j) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación de los empleados en las utilidades

De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, la Compañía paga a sus empleados una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce en los resultados del período en el cual se devenga.

Bonos a ejecutivos

Los bonos por rendimiento a los principales empleados se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del período en el cual se causa.

Beneficios post-empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo con las leyes laborales del Ecuador. Bajo el plan de beneficios definidos de la Compañía, el monto de pensión que un empleado recibirá al momento de retiro es determinado en referencia al tiempo de servicio y salario final del mismo. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

La Compañía tiene los siguientes beneficios definidos:

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código del Trabajo.

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

La Administración estima las OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por un experto independiente debidamente calificado, usando el método de la unidad de crédito proyectada.

La Administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca del cierre de cada año con referencia a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos y cuyos términos se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

k) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes, como resultado de un evento pasado, que probablemente impliquen una salida de recursos económicos para la Compañía, en la medida en que los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

obligación como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

En aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo se considera como activos contingentes.

l) Ingresos

La Compañía genera ingresos por sus operaciones de prestación de servicios. Estas prestaciones corresponden, principalmente, a la recolección, recepción, entrega y envío nacional e internacional de toda clase de documentos comerciales y cargas urgentes con confirmación de entrega, mediante técnicas y procedimientos que permitan mayor rapidez y eficiencia.

Asimismo, la Compañía obtiene ingresos por servicios de asistencia técnica a su Casa Matriz.

La Compañía reconoce sus ingresos de actividades ordinarias asociados con estas transacciones, por el método de realización.

m) Costos y gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida en los períodos con los cuales se relacionan. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

n) Clasificación de los saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se tiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro equivalente al efectivo (tal como se define en la Sección 7 de la NIIF para las Pymes), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

El ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

4. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus flujos de efectivo, así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen, deudas con partes relacionadas, cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales.

La Compañía tiene activos financieros, tales como, efectivo en caja y bancos provenientes directamente de sus operaciones y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si fuera el caso.

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

a) Riesgos financieros

i) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar créditos a clientes y colocar depósitos a la vista en instituciones financieras. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	2019	2018
Efectivo en bancos (nota 8)	87.221	58.813
Cuentas por cobrar comerciales, neto (nota 9)	563.371	543.135

La Compañía mantiene políticas establecidas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con adecuado historial de crédito. El crédito que la Compañía concede se establece con base a contratos suscritos con cláusulas que determinan los cobros.

El saldo de cuentas por cobrar – comerciales al 31 de diciembre de 2019 por \$29.038 se concentra y corresponde a diecinueve clientes (US\$ 24.448 por cobrar a dos clientes en el año 2018).

ii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros. No existen riesgos de mercado significativos a los que esté expuesta la Compañía, por su gestión de activos financieros o pasivos financieros.

iii) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. Al respecto, la Compañía cubre sus necesidades de liquidez con los flujos de fondos que le provee su casa Matriz anualmente a efectos de lograr mantener la operación en el Ecuador.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración, de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como su gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y líneas de crédito con sus relacionadas del exterior a tasas competitivas, en niveles acordes a la necesidad de la Compañía.

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

Por otra parte, la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación, aprobados por los accionistas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los vencimientos de los pasivos financieros no derivados de la Compañía se resumen a continuación:

2019					
	Hasta 3 meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a un año	Más de un año	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 13)	56.424	17.619	12.134		86.177
Total	56.424	17.619	12.134		86.177

2018					
	Hasta 3 meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a un año	Más de un año	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 13)	72.137	16.915			89.052
Total	72.137	16.915			89.052

b) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgo:

- **Recurso Humano**: que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- **Procesos**: que son las acciones que interactúan para transformarse en la prestación de servicios de courier.
- **Tecnología**: que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- **Infraestructura**: que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

El objetivo de la Administración es establecer paulatinamente políticas y procedimientos de control que permitan administrar efectivamente el riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la Casa Matriz, basados en sistemas de reportes internos que permitan monitorear la evaluación de tareas y resultados.

5. Ingresos ordinarios

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

A continuación, se presenta el detalle de los ingresos por servicios por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por servicios de courier	284.669	224.217
Ingresos por servicios de asistencia técnica (nota 10)	304.697	430.502
Total	589.366	654.719

6. Costos de los servicios prestados

A continuación, se presenta el detalle de los costos de los servicios prestados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos directos intercompany	79.466	73.719
Gastos de nómina	69.205	90.625
Fletes	43.776	52.438
Otros (costo directo)	36.390	32.703
Varios	6.023	6.991
Otros costos directos	5.335	11.514
Total	240.195	267.990

7. Gastos operativos

A continuación, se presenta el detalle de los gastos operativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de nómina	222.135	233.914
Gastos sobre predios	24.993	30.260
Servicios profesionales	20.921	27.013
Depreciaciones	16.136	19.887
Gastos de viaje	14.975	16.334
Gastos de oficina	12.528	6.255
Mantenimiento de vehículos	6.679	5.440
Comunicaciones	4.870	7.003
Publicidad	498	9.080
Otros	5.524	5.375
Total	329.259	360.562

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

8. Efectivo en bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del efectivo en bancos estaba integrado como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Instituciones financieras:</u>		
Citibank N.A.	84.003	52.659
Banco de la Producción Produbanco S. A.	3.218	6.154
Total	87.221	58.813

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en bancos no mantiene restricciones para su uso.

9. Cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

El detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales (1):</u>		
Cientes	29.206	24.448
Provisión para cuentas incobrables (2)	(168)	(1.560)
	29.038	22.888
 <u>Partes relacionadas (3)</u>	 533.456	 517.648
Otras cuentas por cobrar	877	2.600
Total	563.371	543.136

A continuación, se presenta la composición y antigüedad de las cuentas por cobrar – clientes, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>		
<u>Cliente</u>	<u>Corriente</u>	<u>Vencido</u>	<u>Total</u>
Comerciales - clientes	28.951	255	29.206
Total	28.951	255	29.206

	<u>2018</u>		
<u>Cliente</u>	<u>Corriente</u>	<u>Vencido</u>	<u>Total</u>
Comerciales - clientes	21.875	2.573	24.448
Total	21.875	2.572	24.448

(1) Las cuentas por cobrar - comerciales son a la vista y no devengan intereses y tienen vencimientos de hasta 30 días plazo.

(2) Considerando la solvencia de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha estimado que existe un riesgo bajo de recuperación de sus cuentas por cobrar, no obstante, ha estimado una provisión para

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

cuentas que individualmente considera de alto riesgo de recuperabilidad. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	1.560	3.142
Cargo al gasto del año	168	
Utilización de la provisión	(1.560)	(1.582)
Saldo al final del año	168	1.560

- (3) Las cuentas por cobrar a World Courier Inc. corresponde a servicios de asistencia técnica que la Compañía presta a su Casa Matriz, los cuales son liquidados periódicamente.

10. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales (nota 9):		
World Courier Inc. – USA	533.456	517.648
Total	533.456	517.648

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales (nota 14):		
World Courier Inc. – USA (1)	66.743	16.915
Total	66.743	16.915

- (1) Saldo pendiente de pago por los gastos directos intercompany del periodo por US\$73.719 en el 2019.

En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía recibió de World Courier Inc. US\$304.697 y US\$430.502, respectivamente, en calidad de compensación por servicios de asistencia técnica.

Compensaciones a personal clave

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Gerencia General y Presidencia.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía ha cancelado honorarios y bonos a los ejecutivos por US\$ 108.551 y US\$ 146.041, respectivamente.

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

11. Activos por impuestos corrientes

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente de IVA	48.981	26.379
Saldo al final del año	48.981	26.379

12. Equipos y mobiliarios, neto

A continuación, se presenta un detalle y movimiento de los equipos y mobiliario de la Compañía al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

2019				
	Saldos al 31/12/2018	Adiciones	Ventas/Bajas	Saldos al 31/12/2019
Costo:				
Muebles y enseres	47.449		(12.568)	34.881
Equipo de Oficina	8.512			8.512
Equipos de computación	7.624	9.010	(2.594)	14.040
Vehículos	67.090			67.090
Total	130.675	9.010	(15.162)	124.523
Depreciación acumulada				
Muebles y enseres	(16.138)	(7.755)	12.081	(11.812)
Equipo de Oficina	(563)	(851)		(1.414)
Equipos de computación	(3.983)	(2.553)	2.594	(3.941)
Vehículos	(24.674)	(4.900)		(29.574)
Total	(45.358)	(16.060)	14.675	(46.743)
Total equipos y mobiliario, neto	85.317	(7.050)	(487)	77.778
2018				
	Saldos al 31/12/2017	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/2018
Costo:				
Muebles y enseres	50.213		2.764	47.449
Equipo de Oficina		8.512		8.512
Equipos de computación	13.071	1.486	6.933	7.624
Vehículos	67.090			67.090
Total	130.374	9.998	9.697	130.675
Depreciación acumulada				
Muebles y enseres	(8.976)	(9.926)	2.764	(16.138)
Equipo de Oficina		(563)		(563)
Equipos de computación	(7.852)	(3.064)	6.933	(3.983)
Vehículos	(18.366)	(6.308)		(24.674)
Total	(35.194)	(19.861)	9.697	(45.358)
Total equipos y mobiliario, neto	95.180	(9.863)		85.317

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

13. Propiedades de inversión, neto

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de las propiedades de inversión, por US\$ 66.378, neto de US\$15.322 de depreciación acumulada, corresponde a oficinas de propiedad de la Compañía ubicadas en la Av. Páez N21-74 y Robles Edificio Valladolid, Piso 3 que no están siendo utilizadas para desarrollar sus operaciones, con fecha 15 de enero de 2019 se realizó la respectiva venta.

14. Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se compone como se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comerciales:		
Proveedores nacionales	15.793	15.603
Proveedores del exterior - partes relacionadas (nota 10)	66.743	16.915
	82.536	32.518
Otras cuentas por pagar	3.641	56.534
Total	86.177	89.052

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía un plazo de pago de hasta 30 días y no contienen operaciones de financiamiento a pesar de que la Compañía en algunas ocasiones se tome mayor plazo para su pago, el cual no contiene intereses por mora.

15. Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, el detalle de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta (nota 16)	14.031	18.398
Total	14.031	18.398

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

16. Impuesto a la renta

(a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, la provisión para el impuesto a la renta en el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se calcula utilizando la tarifa corporativa del 25% (22% en el 2017) aplicable a la utilidad gravable. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

Un detalle de la conciliación tributaria al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado antes de participación de trabajadores	23.394	25.208
Menos: 15% participación a empleados (nota 17)	(3.509)	(3.781)
Resultado antes de impuesto a la renta	19.885	21.427
Más: Gastos no deducibles:	83.111	75.370
Base imponible	102.996	96.797
Impuesto a la renta causado	22.659	24.199
Anticipo mínimo de impuesto a la renta		7.623
Gasto de impuesto a la renta corriente: al mayor entre el impuesto causado y el anticipo mínimo	22.659	24.199
Menos: crédito tributario por:		
Retenciones de impuesto a la renta	(5.287)	(3.873)
Anticipo impuesto pagado	(3.341)	(1.928)
Impuesto a la renta a pagar (nota 15)	14.031	18.398

- (1) Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición accionaria, a fin de aplicar la tarifa impositiva de impuesto a la renta del 22% en el 2019 y 2018 (caso contrario deberá aplicar la tasa del 28%). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.
- (2) Las normas tributarias exigen el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de la información financiera reportada 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. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convierte en el 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 las normas que rige la devolución del anticipo.

El gasto por impuesto a la renta corriente en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

	2019		2018	
	<u>Valor</u>	<u>%</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Tasa impositiva nominal	4.375	22%	5.357	25%
Más: Gastos no deducibles	18.284	92%	18.842	88%
Tasa impositiva efectiva	22.659	114%	24.199	113%

La composición del gasto de impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	22.659	24.199
Impuesto a la renta diferido (beneficio)		(4.740)
Gasto neto del año	22.659	19.459

(b) Impuestos diferidos

El detalle y movimiento del saldo acumulado por impuestos diferidos al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

2019				
	Saldo al inicio del año	Reconocido en resultados	Baja	Saldo al final del año
Activo por impuesto diferido	4.740	2.324	2.495	4.569
Total	4.740	2.324	2.495	4.569

2018				
	Saldo al inicio del año	Reconocido en resultados	Baja	Saldo al final del año
Activo por impuesto diferido	-	4.740	-	4.740
Total	-	4.740	-	4.740

(c) Dividendos

Los dividendos que son distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

La Administración opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2019. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

(d) Revisión fiscal

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

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2016 al 2019.

(e) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como los sujetos pasivos que efectúan operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, debido a que las transacciones con compañías relacionadas del exterior no superan los US\$ 3.000.000, la Administración considera que la Compañía se encuentra exenta del Régimen de Precios de Transferencia.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- La tenencia de inversiones en el 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.

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

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

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 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 parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- 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 ISD de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes es considerado por la Compañía como gasto.

(g) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 111 de 31 de diciembre de 2019, se emitió la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2020 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

Dividendos

- Los dividendos pagados al exterior a sociedades y personas naturales extranjeras estarán gravados con el impuesto a la renta y sujetos a la retención en la fuente del 10% (14% cuando sean paraísos fiscales).
- Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador estarán gravados en el 40% y estarán sujetos a retención en la fuente de hasta el 25% conforme resolución que emita el SRI.
- Se elimina el crédito tributario por dividendos pagados a personas naturales residentes en el Ecuador que son accionistas o beneficiarios efectivos de compañías ecuatorianas.
- Los dividendos distribuidos a sociedades nacionales estarán exentos del impuesto a la renta.

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

- Cuando una Sociedad incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

Jubilación patronal y desahucio

- A partir del ejercicio fiscal 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal actuarialmente formuladas, cuando cumplan con las siguientes condiciones:
 - Se refieran a personal que haya cumplido por lo menos 10 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

Anticipo de impuesto a la renta

- Se elimina la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta; pudiendo anticiparse de forma voluntaria el impuesto equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el año anterior menos retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Retenciones en la fuente

Serán agentes de retención los contribuyentes que cumplan con los requisitos que emitirá el SRI mediante resolución.

Impuesto a la salida de divisas

- Se rebaja el requisito del plazo de crédito a 180 días para que los créditos al exterior, inversiones y rendimientos financieros estén exonerados de ISD.
- Los pagos de dividendos a sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el exterior cuando estén domiciliados en paraísos fiscales estarán exonerados del pago del ISD, no aplicable cuando dichos contribuyentes sean accionistas dentro de la cadena de propiedad de la compañía que reparte dividendos.
- Los pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital relacionados con:
 - Inversiones provenientes del exterior ingresadas al mercado de valores del Ecuador.
 - Valores emitidos por sociedades domiciliadas en el Ecuador que hubieren sido adquiridas en el exterior, destinadas al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones productivas.

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

- Depósitos a plazo o inversiones con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.

Estarán gravados con ISD los pagos al exterior por concepto de amortización de capital e intereses generados sobre préstamos generados entre septiembre y diciembre de 2019 por IFIS nacionales o internacionales o entidades financieras calificadas por los entes de control en Ecuador, cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

17. Beneficios a empleados a corto plazo

El rubro de beneficios a empleados a corto plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se compone de acuerdo con el detalle que se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones con el IESS	5.181	6.037
Beneficios sociales (2)	10.665	18.068
Participación de trabajadores (1)	3.509	4.044
Porción corriente de beneficios post empleo (nota 18)	89.064	86.845
Total	108.419	114.994

- (1) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. A continuación, se presenta el movimiento de la provisión para participación de los empleados en las utilidades correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	4.044	4.883
Cancelación de utilidades	(4.044)	(4.620)
Cargo al gasto del año	3.509	3.781
Saldo al final del año	3.509	4.044

- (2) A continuación, se presenta un detalle del cargo a resultados por concepto de los gastos de personal, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	110.857	203.912
Bonos al personal	13.663	24.699
Beneficios sociales	43.802	73.989
Jubilación patronal y desahucio	13.378	9.375
15% participación de trabajadores	3.509	3.781
Otros	312	12.563
Total	185.521	328.319

18. Obligaciones por beneficios post empleo

Jubilación patronal

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

El Código del Trabajo establece pago de un bono por jubilación patronal a los empleados que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidos.

Bonificación por desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía registró una provisión con cargo a los resultados del ejercicio por estos conceptos con base en un estudio actuarial practicado por un perito calificado. Un detalle y movimiento de las OBD al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019		
	Pasivo	Patrimonio	Efecto en el estado del resultado integral
	Obligación por beneficios definidos	Otro resultado integral	Gasto
Jubilación patronal:			
Saldo al inicio del año	73.897		
Costo de servicios	6.350		6.350
Costo por intereses	3.001		3.001
Ganancia actuarial	(3.629)	(3.629)	
Reducciones anticipadas	(4.382)	(4.382)	
	75.237	(8.011)	9.351
Bonificación por desahucio:			
Saldo al inicio del año	25.886		
Costo de servicios	2.971		2.971
Costo por intereses	1.056		1.056
Ganancia actuarial	(8.387)	(8.387)	
Beneficios pagados	(1.490)		
	20.035	(8.387)	4.027
Total obligación por beneficios post empleo	95.272	16.398	13.378

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

	2018		
	Pasivo	Patrimonio	Efecto en el
	Obligación por	Otro	estado del
	beneficios	resultado	resultado
	definidos	integral	integral
			Gasto
Jubilación patronal:			
Saldo al inicio del año	66.752		
Costo de servicios	7.720		7.720
Costo por intereses	2.565		2.565
Ganancia actuarial	(1.627)	(1.627)	
Reducciones anticipadas	(1.513)	(1.513)	
	73.897	(3.140)	10.285
Bonificación por desahucio:			
Saldo al inicio del año	22.263		
Costo de servicios	3.451		3.451
Costo por intereses	858		858
Ganancia actuarial	4.195	4.195	
Beneficios pagados	(4.881)		
	25.886	4.195	4.309
Total obligación por beneficios post empleo	99.783	1.055	14.594

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Hipótesis actuariales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios definidos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente que utilizó el método actuarial de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos fueron las siguientes:

Hipótesis actuariales	2019	2018
Tasa de descuento	4,21%	4,25%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	1.50%	1.50%
Tabla de rotación promedio	26,66%	23,76%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en el establecimiento de las obligaciones por beneficios definidos. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el beneficio por jubilación patronal y desahucio a corto y largo plazo se detalla como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Jubilación patronal</u>		
Corto plazo (nota 17)	71.815	67.253
Largo plazo	3.422	6.644
<u>Total jubilación patronal</u>	<u>75.237</u>	<u>73.897</u>
 <u>Bonificación por desahucio</u>		
Corto plazo (nota 17)	17.248	19.592
Largo plazo	2.787	6.294
<u>Total desahucio</u>	<u>20.035</u>	<u>25.886</u>

Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento, la tasa de incremento salarial en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

Las razones para elegir estos supuestos son las siguientes:

- **Tasa de descuento anual:** La tasa que determina el valor de las obligaciones con el tiempo.
- **Tasa esperada de incremento salarial:** La tasa que considera el aumento de sueldos que implica un incremento en el beneficio por pagar.

La siguiente tabla presenta el monto del impacto en los gastos por el plan de beneficios definidos en términos absolutos de una variación:

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Bonificación por desahucio</u>	
	<u>Aumento (disminución)</u>		<u>Aumento (disminución)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento:				
-0,50%	762	741	215	208
Base				
0,50%	(683)	(663)	(193)	(187)
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	(697)	(683)	(218)	(215)
Base				
0,50%	783	758	197	235

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de las obligaciones por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

19. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social está representado por 715.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Restricciones a las utilidades

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, las sociedades anónimas de la utilidad anual deben transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para incrementar el capital social y absorber pérdidas.

Utilidades disponibles

El remanente de las utilidades disponibles que se obtuvieron en el respectivo ejercicio económico, que no se hubieren repartido a los accionistas o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser utilizado para incrementar el capital social.

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración de los fondos de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

La gerencia trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de obligaciones con compañías relacionadas y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital.

La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

Los principales indicadores financieros de la Compañía son los siguientes:

Capital de trabajo	490.946	405.886
Índice de liquidez	3,35	2,82
Pasivos totales/patrimonio	0,27	0,30

20. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, con el fin de cumplir con la presentación de acuerdo con la NIIF para las PYMES, hemos reclasificado ciertas partidas cuyo detalle es como sigue:

Estado del resultado integral	2019		Según estados financieros auditados
	Saldos según registros contables	Debe	Haber
Costos de los servicios prestados		240.195	240.195
Gastos operativos	569.454		240.195

World Courier del Ecuador S.A.

(Una subsidiaria de World Courier Group Inc.)

Estado del resultado integral	2018		Según estados financieros auditados
	Saldos según registros contables	Debe	Haber
Costos de los servicios prestados		267.990	267.990
Gastos operativos	628.552		267.990
			360.562

21. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre de 2019, la propagación del virus **COVID 19** ha impactado severamente a muchas economías locales alrededor del mundo. En muchos países, incluidos el Ecuador, los negocios forzados a cerrar o limitar sus operaciones por largos o indefinidos períodos de tiempo. Las medidas tomadas para contener el virus incluyen restricción de viajes, cuarentenas, distanciamiento social y cierre de servicios no esenciales, lo que ha ocasionado una paralización de los negocios a nivel mundial, resultando en una desaceleración de la economía. El Gobierno del Ecuador ha tomado medidas fiscales y monetarias para estabilizar las condiciones económicas del país.

La Compañía ha determinado que esta situación constituye un evento subsecuente que no requiere ajustes, consecuentemente la posición financiera y los resultados de sus operaciones al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 no reflejan su impacto. La duración y el impacto de la pandemia de **COVID 19**, así como la efectividad de las medidas del Gobierno, no pueden ser establecidas confiablemente a la fecha de este informe. Por lo que no es posible estimar la duración y la magnitud de las consecuencias, así como el impacto de estas en la posición financiera y los resultados de la Compañía para períodos futuros.

22. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de World Courier del Ecuador S.A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron autorizados para su publicación por la gerencia general el 22 de abril de 2020. Sin embargo, serán aprobados de manera definitiva sin modificación por la Junta General Ordinaria de Accionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

María José Alvarez
Gerente General

Verónica Coello
Contadora General