DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.
(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Estados de Situación Financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018,
con cifras correspondientes del año terminado al 31 de diciembre de 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	12	1,854,504	824,655
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	13	3,226,911	3,414,181
Activos por impuestos corrientes		2,731	25,023
Otros activos corrientes		49,103	27,603
Gastos pagados por anticipado		44,214	6,319
Total activo corriente		5,177,463	4,297,781
No corriente			
Muebles y equipo, neto	15	152,039	199,718
Activos intangibles		3,530	8,610
Activos por impuestos diferidos	18 (b)	556,462	517,587
Total activo no corriente		712,031	725,915
Total activos		**5,889,494**	**5,023,696**
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	16	3,052,489	1,411,083
Pasivos por impuestos corrientes	17	12,062	126,913
Obligaciones acumuladas	19	199,253	178,007
Otras provisiones	20	531,797	231,797
Total pasivo corriente		3,795,601	1,947,800
No corriente			
Obligación por beneficios post-empleo y por terminación	21	237,173	252,538
Total pasivo no corriente		237,173	252,538
Patrimonio			
Capital social		6,009,435	11,030,000
Reserva legal		19,043	19,043
Aporte futuras capitalizaciones		-	-
Otro resultado integral acumulado		13,892	11,037
Resultados acumulados		(4,185,650)	(8,236,722)
Total patrimonio	22	1,856,720	2,823,358
Total pasivos y patrimonio		**5,889,494**	**5,023,696**

Carlos Cristian Cordova
Representante Legal

Mahuxi Guadamud
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.
(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Estados del Resultado

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018,
con cifras correspondientes del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Ingresos de activiades ordinarias	9	11,794,260	11,453,179
Costos operativos	10	(8,752,866)	(8,478,641)
Margen Bruto		**3,041,394**	**2,974,538**
Otros ingresos	11	182,926	123,775
Gastos de administración	10	(964,252)	(1,832,893)
Gastos de ventas	10	(2,461,562)	(2,271,440)
Otros gastos operativos	10	(1,005,066)	(1,144,938)
Costos financieros		(72,420)	(17,754)
Tota gastos operativos		**(4,503,300)**	**(5,267,025)**
Resultado antes de impuesto a la renta		**(1,278,980)**	**(2,168,712)**
Impuesto a la renta	18 (a)	(129,289)	194,532
Resultado neto		**(1,408,269)**	**(1,974,180)**
Otro resultado integral:			
Partidas que no se reclasificaran a resultados			
Perdidas actuariales no realizadas	21	2,855	22,672
Total otro resultado integral		**2,855**	**22,672**
Resultado integral total del año		**(1,405,414)**	**(1,951,508)**

Carlos Christian Cordova
Representante Legal

Mariuxi Guadamud
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.
(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Capital Social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otro resultado integral: Pérdidas actuariales	Resultados acumulados: Pérdidas Acumuladas	Resultados acumulados: Adopción NIIF por primera vez	Resultados acumulados: Reserva de capital	Resultados acumulados: Resultado Integral del año	Total resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	22	11,030,000	-	19,043	11,037	(5,886,524)	(438,776)	62,758	(1,974,180)	(8,236,722)	2,823,358
Ajuste aplicación NIIF 9 (nota 4-a)						(9,274)				(9,274)	(9,274)
Saldo al 1 de enero de 2018	22	11,030,000	-	19,043	11,037	(5,895,798)	(438,776)	62,758	(1,974,180)	(8,245,996)	2,814,084
Transferencia a ganacias (pérdidas) acumuladas						(1,974,180)			1,974,180	-	-
Disminución de capital		(5,020,565)				5,020,565				5,020,565	-
Compensación perdidas acumuladas						9,274	438,776			448,050	448,050
Resultado integral total de año					2,855				(1,408,269)	(1,408,269)	(1,405,414)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	22	6,009,435	-	19,043	13,892	(2,840,139)	-	62,758	(1,408,269)	(4,185,650)	1,856,720

Carlos Christian Cordova
Representante Legal

Mariuxi Guadamud
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.
(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2018	2017
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo utilizado en proveedores	12,173,790	11,909,038
Efectivo utilizado en impuestos y otros	(11,558,059)	(13,399,636)
Efectivo provisto por actividades de operación	**615,731**	**(1,490,598)**
Flujo originado por actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(33,932)	(86,975)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	**(33,932)**	**(86,975)**
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por aporte accionistas	448,050	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	**448,050**	-
Variación neta del efectivo en caja y bancos	**1,029,849**	**(1,577,573)**
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	824,655	2,402,228
Saldo final de efectivo en caja y bancos	**1,854,504**	**824,655**

Carlos Christian Cordova
Representante Legal

Mariuxi Guadamud
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.
(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018
Con cifras correspondientes por el 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

DHL Global Forwarding (Ecuador) S. A. fue constituida el 27 de diciembre de 1996, mediante escritura pública emitida en la ciudad de Quito e inscrita en el registro mercantil el 24 de diciembre de 1996. La compañía fue constituida originalmente bajo la razón social de Danzas Ecuador Ecuadanzas S. A. y mediante escritura de 19 de junio de 2002 modificó su razón social a Danzas AEI Intercontinental S. A.; posteriormente en noviembre de 2004 modificó su denominación a DHL Danzas AIR & Ocean (Ecuador) S. A., y finalmente con fecha 7 de Junio de 2007 se realiza el cambio de su razón social a **DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A. (Una subsidiaria de Danzas Holding AG)** denominación que se mantiene hasta la presente fecha.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía es prestar servicio de transportación de carga internacional de tipo marítimo, aéreo y terrestre o combinados, en el caso de transportación terrestre a través de la contratación de terceros de toda clase de productos, maquinarias y accesorios, insumos, etc. Consignación, distribución de mercancías dentro del territorio de la República del Ecuador, a la consolidación, des consolidación de mercancías, de acuerdo con las regulaciones de la Marina Mercante, trámite de aduanas nacionalización de mercaderías proveniente del exterior, trámites aduaneros de exportación.

Actualmente, para el manejo de las operaciones de **DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.**, se han designado líderes encargados de las siguientes líneas de servicio:

- **Producto aéreo:** encargado de la logística de embarques vía aérea: importación y exportación.
- **Producto marítimo:** encargado de la logística de embarques vía marítima: importación y exportación.
- **Producto doméstico:** encargado de la logística de embarques dentro del territorio nacional: aduana, transporte interno, bodega, etc.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la compañía tenía pérdidas acumuladas por US$ 4.171.759 y US$8.225.685 respectivamente que representaban en cada periodo más del 50% del capital más reservas, con lo cual de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Compañías se genera una causal de disolución técnica situación. Debido a esta situación en septiembre de 2017 la Compañía fue notificada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. En el año 2018 mediante junta general de accionistas de 19 de diciembre de 2018 **DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.** compensó pérdidas por US$ 448.050 mediante la utilización del saldo deudor de las cuentas de resultado proveniente de adopción NIIF por primera vez por US$438.776 y el efecto en resultados acumulados por la aplicación de la NIIF 9 a enero de 2018 por US$9.274 .

Adicionalmente, mediante junta general de accionistas de 26 de abril de 2017 se dispuso la realización del trámite de disminución de capital a efectos de con dichos fondos amortizar las pérdidas existentes, la Compañía recibió la aprobación de las escrituras públicas de disminución de capital suscrito y reforma estatutaria, otorgadas a la notaría Segunda del Distrito Metropolitano de Quito el 1 de septiembre de 2016 y el 16 de marzo de 2017, mismas que fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-00001268 de 07 de febrero de 2018 (nota 22).

A la fecha de emisión de estos estados financieros la administración de la Compañía y sus accionistas se encuentran realizando los análisis pertinentes para evitar la causal de disolución que se mantenía al 31 de diciembre de 2018, ya que se espera continuar con las operaciones en el futuro previsible.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en los estados financieros adjuntos.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2018 y relevantes para la Compañía

A partir del 1ero. de enero 2018 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- NIIF 9 Instrumentos financieros.
- Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (modificaciones a la NIIF 4) (1).
- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.
- Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones (modificaciones a la NIIF 2) (1).
- CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (1).
- Transferencias de propiedades de inversión (modificaciones a la NIC 40) (1).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014-2016 (excepto la referida a la clarificación del alcance de la NIIF 12) (1).

(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2018 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- *NIIF 9 Instrumentos financieros.*

La NIIF 9 Instrumentos financieros establece los requerimientos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender partidas no financieras. Los principales cambios que incorpora esta norma son los siguientes:

- un modelo para clasificar activos financieros basado en (1) las características contractuales de los flujos de efectivo de un activo financiero, y (2) el modelo de negocio en el que la entidad lo mantiene;

- un modelo para designar pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que requiere, salvo limitadas excepciones, el reconocimiento en el otro resultado integral –en lugar de incluirlas en resultados– de aquellas ganancias o pérdidas que procedan de los cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad y que integran los cambios en el importe asignado a tales pasivos financieros;

- un único modelo de deterioro para activos financieros –distinto de aquellos medidos a valor razonable con cambios en resultados– basado en pérdidas crediticias esperadas, que requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas cuando el activo financiero es reconocido inicialmente, y que reconozca las pérdidas esperadas para toda la vida del activo financiero cuando el riesgo de crédito se haya incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial; y,

- un modelo de contabilidad de coberturas que alinea más estrechamente el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos de la entidad, y (en la NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar) revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

El principal cambio en las políticas contables de la Compañía con respecto a la adopción de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a partir del 1 de enero 2018, se presenta en la aplicación del cálculo de deterioro bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de las cuentas por cobrar – comerciales que no tienen un componente de financiación significativo.

Al adoptar la NIIF 9, la Compañía optó por la solución práctica y no reexpresó la información comparativa de los períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición, incluyendo el deterioro, por lo que los ajustes derivados de la adopción de la NIIF 9 se reconocieron en patrimonio en la cuenta resultados acumulados lo cual se reflejó en el estado de cambios en el patrimonio al 1 de enero de 2018.

Teniendo en cuenta lo anterior la información comparativa para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se informa según la NIC 39 y no es comparable a la información presentada para el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

La categoría de medición y el importe en libros de los activos financieros de acuerdo con la NIC 39 y la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 se comparan de la siguiente forma:

	Clasificación		Saldo en libros		
Activos financieros	**Categoría de acuerdo con la NIC 39**	**Categoría de acuerdo con la NIIF 9**	**Saldo al 31-dic-2017 (NIC 39)**	**Ajuste por adopción NIIF 9**	**Balance al 1 de enero de 2018 (NIIF 9)**
Activos corrientes:					
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Costo amortizado	Costo amortizado	3.414.181	9.274	3.423.455
Total activos financieros			**3.414.181**	**9.274**	**3.423.455**

Un detalle de la medición de la clasificación de cada una de las categorías de activos financieros se detalla en la nota (5-g). No ha habido cambios en la clasificación o medición de los pasivos financieros como resultado de la aplicación de la NIIF 9.

Conforme se presenta previamente, la Compañía no ha sufrido cambios en la clasificación o medición de los activos y pasivos financieros como resultado de la aplicación de la NIIF 9.

Un resumen del impacto en el patrimonio de la transición de la NIC 39 a la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 por efectos de la aplicación del cálculo de deterioro bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas fue como sigue:

	Patrimonio – Resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (NIC 39)	(8.236.722)
Reconocimiento del deterioro bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas	(9.274)
Saldo al 1 de enero de 2018 (NIIF 9)	**(8.245.996)**

Para los activos contractuales que surgen de la NIIF 15 y las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplicó un modelo simplificado de reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas de por vida, ya que estas partidas no tienen un componente de financiamiento significativo; mientras que para el resto de cuentas por cobrar aplicó un enfoque general mediante el cual evaluó el riesgo crediticio propio de cada deudor (véase nota 6-c).

La conciliación de la provisión por deterioro bajo el método de perdidas crediticias esperadas en el año 2018 de acuerdo con la NIIF 9, frente a lo presentado bajo la NIC 39 a diciembre de 2017 fue como sigue:

	Provisión por deterioro
	Enfoque Simplificado
	Cuentas por cobrar comerciales
Provisión al 31 de diciembre de 2017 calculada según la NIC 39:	143.937
Efecto aplicación NIIF 9 – Resultados acumulados	9.274
Provisión por deterioro al 1 de enero de 2018 según la NIIF 9	**153.211**

Para las otras cuentas por cobrar la Compañía aplicó el enfoque general, sin embargo, de la evaluación individual de las partidas se desprendió que el riesgo de crédito es bajo debido a que sustancialmente representan saldos con relacionadas, que pueden ser recuperadas y de las cuales el único riesgo implicaría el costo del dinero en el tiempo que sería poco material, por lo que no se registró ajuste alguno al respecto.

- *NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes*

En mayo de 2015, el IASB aprobó esta nueva norma, y el 12 de abril de 2015, el IASB publicó una enmienda clarificando algunos requerimientos y proporcionando una facilidad adicional en la transición para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Estas enmiendas no cambian los principios subyacentes de la norma, pero aclaran cómo deben aplicarse estos principios cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2018 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

1) identificar el contrato (o contratos) con el cliente;
2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
3) determinar el precio de la transacción;
4) asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato; y
5) reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos facilidades adicionales para reducir el costo y la complejidad de una empresa cuando se aplica por primera vez la NIIF 15.

Esta nueva norma introduce un modelo integral para la contabilización de los ingresos basado en principios, que introdujo cambios en el importe y la oportunidad del reconocimiento de los ingresos de la Compañía. Asimismo, la aplicación de esta nueva Norma da como resultado información en notas más útil para los usuarios de los estados financieros, relacionada con los ingresos procedentes de contratos con clientes (véase nota 9).

La NIIF 15 incluye disposiciones transitorias que le permiten a una entidad:

a) seguir un enfoque de aplicación retroactiva, de acuerdo con los requerimientos de la NIC 8 (con la opción de utilizar determinadas simplificaciones contenidas en la NIIF 15); o,

b) seguir el "enfoque del efecto acumulado", reconociendo las consecuencias de la aplicación inicial de esta Norma en la fecha de la aplicación inicial por parte de la entidad (en el caso de la Compañía, la fecha de aplicación inicial fue el 1 de enero de 2018).

De acuerdo con la guía de transición, la NIIF 15 solo se ha aplicado a contratos que están incompletos al 1 de enero de 2018.

La Compañía ha seguido la disposición indicada en el literal b) anterior, por lo cual aplicó la Norma con el efecto acumulado, es decir, reconociendo las consecuencias de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de la aplicación inicial esto es al 1 de enero de 2018, incluyendo el efecto resultante en el saldo del patrimonio al comienzo del año comparativo. Por otro lado, la Compañía no ha revelado, para todos los periodos anteriores a la fecha de la aplicación inicial, el importe de los precios de la transacción asignados a las obligaciones de desempeño pendientes, ni una explicación de cuándo espera reconocer ese importe como ingresos de actividades ordinarias.

Naturaleza de los cambios introducidos por la NIIF 15

Descripción de los hechos

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se generan principalmente por la prestación de servicios de transportación de carga internacional de tipo marítimo, aéreo y terrestre o combinados; en el caso de transportación terrestre a través de la contratación de terceros dentro del territorio de la República del Ecuador; también se prestan servicios de la consolidación, des consolidación de mercancías, de acuerdo a las regulaciones de la Marina Mercante, trámite de aduanas y nacionalización de mercaderías los cuales se registran a medida que se cumple con las obligaciones de desempeño existentes y los precios de cada una de ellas.

Los requerimientos de la NIIF 15 y su aplicación

La Compañía ha realizado una evaluación del cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15, y ha considerado que su principal efecto será el reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Del análisis de la administración se concluyó que los clientes reciben y consumen simultáneamente todos los beneficios proporcionados por la entidad a medida que la entidad realiza el servicio.

Antes de la adopción de la NIIF 15 el reconocimiento de ingresos seguía fundamentalmente a la factura y se ajustaba mediante una provisión al final del año para reconocer los ingresos en proporción a la entrega del servicio lo cual sería sustancialmente similar a lo requerido por la nueva normativa. Por lo cual la administración decidió aplicar un enfoque simplificado de la NIIF 15 y realizar ajustes de ingresos con respecto al reconocimiento de ingresos dentro de un período determinado con lo cual se espera que los resultados estén básicamente en línea con la NIIF 15.

Debido a que el provisionamiento del servicio efectivamente prestado era una política de reconocimiento, no se han generado cambios en los periodos previos por lo que no existen ajustes originados por este hecho en periodos previos que afecten los estados financieros.

La Compañía no presenta información para períodos anteriores al año 2017, respecto de los efectos de la aplicación inicial de la NIIF 15.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

- NIIF 16 Arrendamientos.
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) (1).
- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF® Ciclo 2015–2017(1).
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (1) (2).
- NIIF 17 Contratos de seguros (1).
- Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un negocio (modificaciones a la NIIF 3) (1).
- Definición de “material” o “con importancia relativa” (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).

(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.

(2) Aplicación pospuesta de manera indefinida por parte del IASB.
A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- *NIIF 16 Arrendamientos*

En enero de 2016, el IASB publicó la NIIF 16 "Arrendamientos", que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es que una arrendataria deberá considerar todos los contratos de arrendamiento (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
  - reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y
  - reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento;
- en momentos posteriores, la arrendataria:
  - reconocerá el gasto por amortización del activo; y
  - reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando cada tipo de arrendamiento de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía era arrendataria del inmueble donde mantiene sus oficinas y que de acuerdo con la NIC 17 son clasificados como arrendamientos operativos. Si bien al momento se encuentra evaluando los efectos y no cuenta con cifras que permitan determinar el impacto cuantitativo de la aplicación inicial de la NIIF 16, de los análisis que la Compañía viene realizando surge que los principales impactos de la adopción de esta norma serán los siguientes:

- Aumento del total del pasivo de la Compañía.
- Aumento del total del activo de la Compañía.
- Efecto en determinados indicadores clave de la situación financiera y del rendimiento, entre los que se destacan los siguientes:
  - Aumento de la razón de endeudamiento.
  - Reducción de la rentabilidad sobre activos.
  - Reducción de la rotación de los activos.

- Aumentos de la ganancia antes de depreciaciones, amortizaciones, intereses e impuesto a la renta (EBITDA).

- *Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)*

En febrero de 2018, el IASB aprobó el documento *"Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)"*. Una entidad aplicará esas modificaciones a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que tengan lugar a partir del primer periodo anual sobre el que se informa que comience desde el 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

Esta modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto. Al hacerlo de esta forma, una entidad no considerará el efecto del techo del activo. Una entidad determinará entonces el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan y reconocerá los cambios en ese efecto.
La Compañía considera que la aplicación de esta norma no generará efectos significativos, y prevé aplicar la misma a partir del 1 de enero de 2019.

- *CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias*

Fue emitida por el IASB en junio de 2017 y fue desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF). Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

Concretamente, esta Interpretación aborda las siguientes cuestiones:

- si una entidad considerará por separado el tratamiento impositivo incierto;
- los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales;
- cómo determinará una entidad la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales; y
- cómo considerará una entidad los cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía considera que la aplicación de esta norma no generará efectos significativos, y prevé aplicar la misma a partir del 1 de enero de 2019.

- *Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)*

En octubre de 2018, el IASB aprobó el documento "Definición de 'material' o 'con importancia relativa' (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)". Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

La nueva definición de "material" o "importancia relativa" de la NIC 1 y de la NIC 8 determina que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa.

La Compañía considera que la aplicación de esta norma no generará efectos significativos, la administración prevé adoptar esta norma a partir del 1 de enero de 2020.

5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post empleo de jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente.

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los 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 para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 en este proceso contable, los resultados reales pueden 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:

- *Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por 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.

- *Deterioro de activos no financieros*

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como muebles y equipos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para

revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y,
e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

- *Vida útil de los muebles y equipos*

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio; sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipos de cómputo.

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

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tal 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 la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

d) Negocio en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, y considerando lo detallado en la nota 2 adjunta, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

e) Ingreso por actividades ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la prestación de servicios de transportación de carga internacional de tipo marítimo, aéreo y terrestre o combinados; en el caso de transportación terrestre a través de la contratación de terceros dentro del territorio de la República del Ecuador, a la consolidación, des consolidación de mercancías, de acuerdo a las regulaciones de la Marina Mercante, trámite de aduanas nacionalización de mercaderías proveniente del exterior y trámites aduaneros de exportación.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, la Compañía sigue un proceso de 5 pasos:

1. Identificación del contrato con un cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño.
3. Determinación del precio de transacción
4. Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer los ingresos cuando o conforme las obligaciones de desempeño se cumplen.

El precio total de la transacción para un contrato se asigna entre las distintas obligaciones de desempeño basado en los precios de venta relativamente independientes.

La Compañía a menudo realiza transacciones que involucran una gama de servicios cuyos servicios se reconocen o en un momento determinado o a lo largo del tiempo conforme la Compañía cumple con las obligaciones de desempeño al transferir los servicios prometidos a sus clientes.
De manera similar, si la Compañía cumple con una obligación de desempeño antes de recibir la contraprestación, reconoce un activo de contrato o una cuenta por cobrar en su estado de situación financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento.

Ingresos por servicios de transportación de carga

Los ingresos por servicios de transportación de carga se reconocen cuando la Compañía entrega el servicio al cliente en los términos y condiciones pactados.

Otros servicios

La Compañía brinda servicios separados o combinados que pueden incluir: servicios de consolidación y desconsolidación de mercancías, trámite de aduanas como nacionalización de mercaderías proveniente del exterior y trámites aduaneros de exportación. Los ingresos por estos servicios se reconocen a lo largo del tiempo y a medida que se prestan los servicios.

Los servicios son facturados de acuerdo con los contratos existentes acordados con los clientes, sin embargo, cualquier monto que no se haya facturado al final de un período de informe se presenta en el estado de situación financiera como cuentas por cobrar, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de estos montos se realice.

f) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al valor de la contraprestación recibida con los cuales se relacionan. Los costos y gastos operativos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

g) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha en que ocurra la transacción.

Clasificación y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda), excepto de aquellas cuentas por cobrar – comerciales que no contienen un componente significativo de financiamiento y son medidos al precio de la transacción de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- A costo amortizado
- A valor razonable con cambio en resultados
- A valor razonable con cambio en otros resultados integrales

En los períodos presentados la Compañía no tiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales, respectivamente.

La clasificación está determinada por:

- El modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros; y,
- Las características contractuales de los flujos de efectivo.

La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento posterior de los activos financieros

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

1) Para los activos financieros en el año 2018 bajo NIIF 9

i) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se miden al costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones (y no se designan como a valor razonable con cambio en resultados):

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales; y,

- los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento es irrelevante. El efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar - comerciales y la mayoría de las otras cuentas por cobrar se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros, que anteriormente se clasificaron como partidas a cobrar según la NIC 39.

2) Para los activos financieros para el periodo comparativo 2017 bajo NIC 39

i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar bajo NIC 39 (período comparativo)

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

Deterioro de los activos financieros

1) <u>Deterioro de activos financieros según la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018</u>

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 utilizan información prospectiva para reconocer pérdidas crediticias a través del modelo de pérdida crediticia esperada. Esto reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 utilizada hasta el 31 de diciembre de 2017.

Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requisitos incluían cuentas por cobrar – comerciales, activos contractuales reconocidos y medidos según la NIIF 15.
El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que la Compañía identifique primero un evento de pérdida crediticia. En cambio, la Compañía considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales, las condiciones razonables y previsiones soportables que afectan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Activos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito (‘Etapa 1’); y,

- Activos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial. y cuyo riesgo de crédito no es bajo ("Etapa 2").

"Etapa 3" cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte.

Se reconocen “pérdidas crediticias esperadas de 12 meses” para la primera categoría, mientras que las “pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo” se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La Compañía determina que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la Compañía siempre efectúa una medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida para las cuentas por cobrar – comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía aplicó el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de las cuentas por cobrar – comerciales que no tienen un componente de financiación significativo. El cálculo de la provisión está basado en la adopción del enfoque simplificado utilizando una matriz de provisiones (véase nota 6 c).

La provisión estima los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. En el cálculo, la Compañía utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisiones.

2) Deterioro de activos financieros según la NIC 39 (periodo comparativo)

En el año anterior, el deterioro de las cuentas por cobrar - comerciales se basó en el modelo de pérdida incurrida. Las cuentas por cobrar – comerciales individualmente significativas se consideraron por deterioro cuando estaban vencidas o cuando se recibió otra evidencia objetiva de que una contraparte específica incumplirá con el pago. Las cuentas por cobrar – comerciales que no se consideraron para un análisis individual se analizaron a nivel de cada grupo, lo cual se determinó por referencia a la industria y región de la contraparte y otras características de riesgo de crédito similares. La estimación de la pérdida por deterioro del valor se basó en las tasas históricas de incumplimiento de contraparte para cada grupo identificado.

Clasificación y medición de los pasivos financieros

Dado que la contabilidad de los pasivos financieros sigue siendo en gran medida la misma según la NIIF 9 en comparación con la NIC 39, los pasivos financieros de la Compañía no se vieron afectados por la adopción de la NIIF 9.

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando corresponde, se ajustan los costos asociados a la transacción, a menos que la Compañía haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto para derivados y pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, que se contabilizan posteriormente a valor razonable con cargo a pérdidas o ganancias reconocidas en resultados (que no sean instrumentos financieros derivados designados y sean efectivos como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos relacionados con intereses y, si corresponde, a cambios en el valor razonable de un instrumento que son reportados en resultados se incluyen dentro de los costos y/o ingresos financieros.

Al 31 de diciembre de 2018, los pasivos financieros de la Compañía representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores, así como obligaciones fiscales generadas en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Las provisiones por obligaciones acumuladas registran el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

h) Muebles y equipos, neto

Son reconocidos como muebles y equipos aquellos bienes que se usan en la prestación de los servicios o para propósitos administrativos y para el desarrollo normal del objeto al que se dedica la Compañía y que tienen una vida mayor a un período.

Los muebles y equipos se registran inicialmente al costo 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 muebles y equipos se contabilizan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

La depreciación de los muebles y equipos es determinada, aplicando el método lineal, 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, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

Las vidas útiles estimadas son:

Tipo de activo	Vida útil (años)
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipos de telecomunicaciones	10
Vehículos	5

La compañía no ha estimado la existencia de valor residual de los muebles y equipos. El valor residual, la vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva, siempre y cuando las expectativas difieren de las estimaciones previas.

Cuando el valor en libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o baja de equipos, se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

i) Deterioro de activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación para determinar que no existe ningún 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.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto 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.

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). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor de 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 que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del periodo, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores que generaran indicios de deterioro.

j) 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 reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto corriente

El impuesto a la renta corriente por pagar se calcula sobre la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a que excluye rubros de ingreso o gasto que son imponibles o deducibles en otros años o que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por impuesto a la renta corriente es calculado usando una tasa impositiva aprobada a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a 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 directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) 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 por impuestos diferidos y los 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.

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

Gratificaciones - beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- ***Décimo tercer sueldo*****. -** Es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.

- ***Décimo cuarto sueldo*. -** Es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración.

- ***Fondo de reserva*. -** Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.

- ***Aporte patronal al IESS*. -** es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Bono al personal

Los bonos a empleados son determinados por la Casa Matriz y se registran de acuerdo con el rendimiento de cada uno de los empleados de la Compañía; se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

Vacaciones

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

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. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

Compañía tiene los siguientes planes por 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 de 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.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes debidamente calificados en el Ecuador 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 al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos, considerando que la moneda y el plazo de los bonos empresariales son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo que mantiene la Compañía.
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.

l) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y 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 operaciones futuras. Las obligaciones

contingentes se revelan cuando su existencia solo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente.

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.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

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 o remota 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 un activo se considera como activo contingente.

m) Capital social, reserva legal, otro resultado integral acumulado y resultados acumulados

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal, el otro resultado integral y los resultados acumulados.

El capital social constituye las aportaciones de los accionistas y representadas en acciones comunes, nominativas y en circulación.

Los otros componentes de patrimonio de los accionistas incluyen lo siguiente:

Otro resultado integral acumulado:

Ganancias (pérdidas) actuariales por remediciones del pasivo por beneficios definidos:

Que comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

Resultados acumulados y restricciones a las utilidades

Los resultados acumulados incluyen las utilidades del año actual y de períodos anteriores.

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse 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 es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo se encuentra reclasificado como una subcuenta dentro de resultados acumulados, y su saldo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados. Este rubro incluye el efecto por reconocer como costo atribuido el valor razonable de la propiedad, planta y equipo a la fecha de transición a las NIIF.

El saldo deudor de la cuenta de resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los resultados del último ejercicio económico, si hubiere.

Resultados acumulados

De acuerdo con la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. Conforme la legislación vigente las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

n) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, además ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: El efectivo en caja y bancos está compuesto por las disponibilidades en caja y por los depósitos monetarios que se mantiene en bancos. Los activos registrados en el efectivo en caja y bancos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el resultado de situación financiera los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

o) Clasificación de saldos 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:

i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
ii) se mantiene 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 medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), 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 satisfacen alguno de los siguientes criterios:

i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros separados.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso comercial, y la realización de los inventarios en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

p) Estado de resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.
Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgo de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Gerencia es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua, la Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

b) Análisis de riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precio de mercado, como las tasas de interés, precios de los servicios o bienes usados para la prestación del servicio afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

Riesgo de precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de los servicios o bienes utilizados en la prestación del servicio de transporte que ofrecen. La administración de este riesgo es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles y variaciones de tarifas.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía opera en el mercado ecuatoriano y no está expuesta a este riesgo por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda. Sin embargo, a pesar de que ciertas transacciones de compras con sus relacionadas se realizan en diferente moneda; el impacto es menor debido a que el dólar es su moneda oficial, siendo el efecto de dichas operaciones registrada a resultados.

c) Análisis de riesgos de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía.

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio de los activos financieros, incluyendo efectivo mantenidos en bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar. 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:

	2018	2017
Efectivo en caja y bancos (nota 12)	1.854.504	824.655
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (nota 13)	3.226.911	3.414.181
Activos por impuestos corrientes	2.731	25.023

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal según las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de crédito de la Compañía.

Efectivo y depósitos mantenidos en bancos

El riesgo de crédito con respecto a los saldos en efectivo mantenidos en bancos y depósitos en bancos se gestiona a través de la diversificación de los depósitos bancarios, y solo con las principales instituciones financieras acreditadas. El riesgo crediticio para efectivo bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son instituciones financieras locales y extranjeras de reputación en el mercado y con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detalla a continuación:

	2018	2017
Banco del Pacifico (1) (2)	AAA-	AAA-
Citi Bank Ecuador (1)	AAA	AAA
Citi Bank New York (3), (4)	-	A1
In House Bank (3)	A3	A3

(1) Calificación de riesgos emitida por Bank Watch Rating S.A. y Pacific Credit Rating
(2) Calificación de riesgos emitida por Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana SCR LA
(3) Calificación de riesgo emitida por Moody's Investors Service
(4) El 18 de diciembre de 2017, la cuenta del Citibank New York fue cerrada.

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía supervisa continuamente la calidad crediticia de los clientes en función de un seguimiento del nivel de cobranzas; la política de la Compañía es tratar solo con contrapartes capaces de liquidar los créditos. Los plazos de crédito no van más allá de los 30, 60 y 90 días. Los términos de crédito para los clientes están sujetos a un proceso de aprobación interno que considera determinar un límite y un plazo de crédito para los clientes que soliciten crédito, esto es alimentado en la base de datos para que todas las áreas de la Compañía (operaciones, servicio al cliente y finanzas) puedan dar seguimiento a los lineamientos establecidos para cada cliente. El riesgo crediticio en curso se administra a través de la revisión periódica del análisis de antigüedad, junto con los límites de crédito por cliente.

Las cuentas por cobrar comerciales se componen de un gran número de clientes en diversas industrias y áreas geográficas, saldos pendientes provenientes de 256 clientes en el año 2018 (219 clientes en el año 2017) por lo que no existe concentración de riesgo. La Compañía no posee garantías sobre las cuentas por cobrar comerciales existentes.

La Compañía aplica el modelo simplificado de la NIIF 9 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante el período de vida de las cuentas por cobrar comerciales (aquellas provenientes de la NIIF 15), puesto que estas partidas no tienen un componente de financiamiento significativo.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar comerciales se han evaluado sobre una base colectiva ya que poseen características de riesgo crediticio similar y se han agrupado según los días vencidos y también según la ubicación geográfica de los clientes. Las tasas de pérdida esperadas se basan en el perfil de pago de las ventas durante los últimos 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y el 1 de enero de 2018, así como las pérdidas crediticias históricas correspondientes durante ese período. Las tasas históricas se ajustan para reflejar los factores macroeconómicos actuales y futuros que afectan la capacidad del cliente para liquidar el monto pendiente. Sin embargo, dado el corto período expuesto al riesgo de crédito, el impacto de estos factores macroeconómicos no se ha considerado significativo dentro del período reportado.

Los créditos comerciales se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. La falta de pago dentro desde el primer día a partir de la fecha de vencimiento de la factura y la falta de compromiso con la Compañía en acuerdos de pago alternativos, entre otros, se consideran indicadores de una expectativa no razonable de recuperación.

La pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y el 1 de enero de 2018 se determinó de la siguiente manera:

Categoría de antigüedad en días	Cartera 01-01-18	%	Pérdida crediticia esperada 01-01-2018	Cartera 31-12-18	%	Pérdida crediticia esperada 31-12-2018
1-30	1.586.926	0,20%	3.174	1.463.203	0,20%	2.926
31-60	909.016	0,20%	1.818	471.327	0,20%	943
61-90	191.239	1,00%	1.912	219.584	1,00%	2.196
91-120	51.980	1,00%	520	84.449	1,00%	844
121-150	10.362	10,00%	1.036	30.548	10,00%	3.055
151-180	1.440	10,00%	144	8.559	10,00%	856
181-210	(2.964)	60,00%	(1.778)	2.563	60,00%	1.538
211-270	26.330	60,00%	15.890	501	60,00%	301
271-360	638	60,00%	383	767	60,00%	460
Más 360	-	100,00%	-	14.861	100,00%	14.861
No se recupera	130.113	100,00%	130.113	39.064	100,00%	39.064
Total	**2.905.081**		**153.211**	**2.335.426**		**67.044**

Otras cuentas por cobrar

Los otros activos financieros a costo amortizado incluyen: cuentas por cobrar por préstamos a relacionadas y cuentas por cobrar a empleados.

La provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar se ha realizado a través de la evaluación del método general basado en una evaluación individual de cada deudor.

d) Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día, adicionalmente su casa matriz otorga el respaldo financiero si la Compañía llegase a necesitar. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual la cual es ajustada mensualmente.

Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar exceden significativamente los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar, en su mayoría vencen en los primeros 30 días.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2018

	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.052.489	-	3.052.489
Pasivos por impuestos corrientes	12.062	-	12.062
Obligaciones acumuladas	65.647	133.606	199.253
Otras provisiones		531.797	531.797
Total	**3.130.198**	**665.403**	**3.795.601**

2017

	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.411.083	-	1.411.083
Pasivos por impuestos corrientes	126.913	-	126.913
Obligaciones acumuladas	25.404	152.603	178.007
Otras provisiones		231.797	231.797
Total	**1.563.400**	**384.400**	**1.947.800**

Análisis de riesgo operacional

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

- 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 durante la prestación de los servicios.
- 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.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. Mediciones a valor razonable

Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los siguientes ítems:

Al 31 de diciembre de 2018	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos			
Efectivo en caja y bancos	1.854.504		1.854.504
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		3.226.911	3.226.911
Activos por impuestos corrientes		2.731	2.731
Total	**1.854.504**	**3.229.642**	**5.084.146**

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.052.489	3.052.489
Pasivos por impuestos corrientes	12.062	12.062
Obligaciones acumuladas	199.253	199.253
Otras provisiones	531.797	531.797
Total	**3.795.601**	**3.795.601**

Al 31 de diciembre de 2017	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar a costo amortizado	Total
Activos			
Efectivo en caja y bancos	824.655		824.655
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		3.414.181	3.414.181
Activos por impuestos corrientes		25.023	25.023
Total	**824.655**	**3.439.204**	**4.263.859**

	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.411.083	1.411.083
Pasivos por impuestos corrientes	126.913	126.913
Obligaciones acumuladas	178.007	178.007
Otras provisiones	231.797	231.797
Total	**1.947.800**	**1.947.800**

Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
c) Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza,

características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

La Compañía considera que los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de condiciones normales de negocio.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a sus accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus servicios de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente con apalancamiento en el

financiamiento obtenido con instituciones financieras, ratio que se presenta a continuación:

	2018	2017
Total de recursos ajenos (1)	3.263.804	1.716.003
Menos: Efectivo en caja y bancos	(1.854.504)	(824.655)
Deuda neta	1.409.300	891.348
Total de patrimonio neto	1.856.720	2.823.358
Capital total (2)	3.266.020	3.714.706
Ratio de apalancamiento (3)	**43%**	**24%**

(1) Comprenden las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, pasivos por impuestos corrientes y obligaciones acumuladas.
(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

9. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias netos de impuesto a las ventas y devoluciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, desglosados por patrón de reconocimiento de ingresos, son los siguientes:

	Servicios reconocidos en un momento determinado	
	2018	2017
Importaciones marítimas	3.443.562	4.747.861
Servicios aduaneros	3.995.012	2.077.763
Exportaciones marítimas	1.826.197	1.743.555
Importaciones aéreas	1.658.816	1.526.852
Exportaciones aéreas	701.826	976.612
Almacenamiento	24.780	76.116
Otros (a)	144.067	304.420
Total	**11.794.260**	**11.453.179**

(a) Representa principalmente la comisión pagada por la Casa Matriz en base al volumen de carga que la Compañía ha transportado en el transcurso del año 2018 y 2017 en las importaciones aéreas y marítimas por US$118.078 y US$122.920 respectivamente, adicionalmente corresponde a la provisión de ingresos por los servicios prestados del mes de diciembre de 2017 por US$88.315.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no ha registrado activos o pasivos por los contratos con clientes.

10. Costos y gastos operacionales

Un resumen de los costos y gastos operacionales de acuerdo con su naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	2018	2017
Costos operativos		
Servicios aduaneros	3.758.337	3.552.230
Importaciones marítimas	2.681.229	2.525.256
Exportaciones marítimas	1.530.742	1.493.382
Exportaciones aéreas	529.681	835.772
Almacenamiento	245.949	42.572
Importaciones aéreas	3.367	24.540
Managament Fee (1)	-	435
Otros	3.561	4.454
	8.752.866	8.478.641
Gastos administrativos		
Personal	291.358	263.568
Managament Fee	138.196	167.544
Honorarios	132.745	140.574
Otros gastos administrativos	110.333	103.955
Impuesto a la salida de divisas	108.427	296.231
Impuestos	97.097	135.561
Depreciación	73.005	74.751
Juicio SRI	13.091	650.709
	964.252	1.832.893
Gastos de ventas		
Personal	1.612.792	1.584.458
Impuesto a la salida de divisas	223.725	453
Honorarios	123.607	187.107
Arriendos	132.128	148.615
Atención clientes	109.011	77.473
Otros	80.761	79.038
Seguros	74.349	80.921
Mantenimiento y Reparaciones	36.638	42.871
Telecomunicación	24.943	33.855
Impuestos, Contribuciones y Otros	17.254	19.926
Managament Fee	13.687	7.963
Depreciación	12.667	8.759
	2.461.562	2.271.440
Otros gastos operativos		
Managament Fee (1)	653.879	777.212
Litigios (nota 22)	300.000	231.797
Gasto cuentas incobrables (nota 13)	7.198	46.572
Baja de cuentas por cobrar	2.746	
Impuesto a la salida de divisas	539	32.838
Otros	38.443	56.519
	1.005.066	1.144.938
Total	**13.183.746**	**13.727.912**

(1) Corresponde a los servicios administrativos en las áreas de operaciones, contabilidad y financieros que mantiene con DHL Global Forwarding (Colombia) S.A. DHL Management CENAM SA, Deutsche Post AG, DHL AVIATION NV, DHL Express USA Inc y otros, adicionalmente mantiene

registros por la de administración de servicios (Importaciones aéreas. Exportaciones marítimas y otros), por DHL Global Forwarding Management GMBH y Air Express International USA INC.

11. Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Reverso de provisiones (1)	135.483	122.930
Recuperación de cartera	6.000	
Otros	41.443	845
Total	**182.926**	**123.775**

(1) Corresponde a reverso de la provisión de los bonos a empleados, jubilación patronal por el efecto de la reducción anticipada de empleados, de costos y de gastos.

12. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo del efectivo en caja y bancos fue el siguiente:

	2018	2017
Caja	1.400	1.482
Efectivo en bancos:		
Instituciones financieras locales	1.853.104	823.173
Total	**1.854.504**	**824.655**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo en caja y bancos no mantenía restricciones para su uso.

La Compañía mantenía garantías aduaneras al 31 de diciembre del 2018 y 2017 aproximadamente US$19.300 y US$242.000 respectivamente, en el Citi Bank Sucursal Ecuador.

13. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Un resumen del saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue el siguiente:

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales (1)	2.285.775	2.860.547
Servicios prestados no facturados	146.711	245.898
Provisión de cuentas incobrables (2)	(67.044)	(143.937)
	2.365.442	2.962.508
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (nota 14) (3)	572.034	330.483
Anticipo a proveedores	174.460	91.205
Fondo a proveedores (4)	89.800	18.672
Empleados	19.250	10.508
Otras	5.925	805
	861.469	451.673
Total	**3.226.911**	**3.414.181**

(1) La política de crédito de las cuentas por cobrar – comerciales dependen de la negociación que realiza el cliente con la Compañía, los plazos oscilan de entre 30 a 90 días plazo y no devengan intereses.

(2) El saldo corresponde a la provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar basado en el método de pérdidas esperadas. A continuación, se presenta el movimiento de dicha provisión por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 y el efecto de la adopción de dicha normativa:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	143.937	97.365
Adopción método de pérdidas esperadas NIIF 9	9.274	
Cargo al gasto del año (nota 10)	7.198	46.572
Baja de cuentas por cobrar	(87.365)	
Recuperación	(6.000)	
Saldo al final del año	**67.044**	**143.937**

(3) Las cuentas por cobrar relacionadas presentan el saldo neto compensado del activo financiero y el pasivo financiero relacionado, ya que de acuerdo con las políticas corporativas estos saldos al momento de pago se liquidan por el importe neto a través de su In House Bank.

(4) Con fecha 21 de abril del 2017 la Compañía firmó un acuerdo comercial con Raúl Coka Barriga para manejar las cuentas de los clientes de General Motor del Ecuador S.A. y Onmibus BB Transportes S.A. respecto a los trámites aduaneros, en base a este contrato la Compañía se obliga a entregar un fondo rotativo de US$30.000 para utilizarlo en la prestación de los servicios de trámites aduaneros hasta la finalización del mismo. Adicionalmente con fecha 13 de enero de 2017 la Compañía firmó el contrato de prestación de servicios de agenciamiento aduanero en el cual se obliga a entregar US$55.000 para seguir brindando el servicio de trámites aduaneros.

14. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los saldos mantenidos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	2018	2017
Activo:		
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 13)		
Ico Suspense, clearing y no clearing (1)	493.584	328.276
Reembolsos por cobrar (3)	73.801	
DHL Global Forwarding (Brasil) Logistics Ltda.	4.649	615
DHL Management Suiza		1.592
Total	**572.034**	**330.483**

	2018	2017
Pasivo:		
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar (nota 16)		
Deutsche Post AG - SSC Accounting (2)	1.020.330	100.376
Reembolsos por pagar a relacionadas (3)	197.474	
DHL Global Forwarding (Brasil) Logistics Ltda.	18.107	40.512
ICOBREC0	3.510	
MPE410 Danzas AEI Peru	1.416	1.417
DHL Global Forwarding (Pánama) S.A.	1.532	
Danzas Egypt	638	
Danzas S.A. Francia	563	
Frederic Schad	1.967	
Total	**1.245.537**	**142.305**

(1) Corresponde al registro de las provisiones de cobros o pagos por las facturas que se encuentran pendientes de emitir por servicios prestados o recibidos por la Compañía que se regularizan al mes siguiente, las cuentas por cobrar relacionadas presentan el saldo neto compensado del activo financiero y el pasivo financiero relacionado, ya que de acuerdo a las políticas corporativas estos saldos al momento de pago se liquidan por el importe neto a través de su Inhouse Bank, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se encuentra conformado como sigue:

ICO Suspense, clearing y no clearing:

	2018	2017
DHL Global Forwarding (Netherlands) B.V.	148.078	2.152
DHL Global Forwarding (Colombia) Ltda	84.025	58.839
DHL Global Forwarding (Italy) SPA	70.858	5.050
AIR Express International USA, Inc.	70.098	
DHL Global Forwarding Perú S.A.	57.936	31.048
Danzas Corporation	33.550	
DHL Global Forwarding (Mexico) S.A.	33.298	32.276
DHL Lemuir Logistics Private Limited	8.017	2.711
DHL Global Forwarding Japan KK	6.125	9.760
DHL Global Forwarding France SAS	3.996	(11.258)
DHL Global Argentina S.A.	3.927	1.149
DHL Global Forwarding (UK) Limited	3.803	2.698
DHL Global Forwarding (Belgium) NV/SA	3.132	8.008
DHL Logistics (SChweiz) AG LCH425	2.755	
DHL Global Forwarding (Chile) S.A	2.424	1.568
DHL Global Forwarding Guatemala S.A.	1.325	-
Suman y pasan	**532.887**	**144.001**

Suman y vienen	**532.887**	**144.001**
DHL Global Forwarding (Pty) Limited	1.025	-
DHL Global Forwarding Canada Inc	317	209
DGF Honduras	238	-
DHL Global Forwarding (Hong Kong) Limted	136	3.498
DHL Global Forwarding (El Salvador) S.A.	113	1.623
DHL Global Forwarding (Sweden) AB	29	6.935
DHL Global Forwarding (USA)	-	97.505
DHL Global Forwarding (Denmark) A/S	-	18.716
DHL Global Forwarding China Sur Co. Ltd	-	12.829
DHL Global Forwarding Malaysia SDN BHD	-	4.360
DHL Global Forwarding Korea Ltd	-	2.901
DHL Logistika, D.O.O.	-	1.547
DHL Global Forwarding (Singapore) Pte. Ltd., Taiwan Branch	-	1.500
DHL Global Forwarding Ireland Ltda	-	126
DHL Global Forwarding Guatemala S.A.	-	(108)
DHL Global Forwarding Portugal, Unipessoal, Lda.	-	(145)
DHL Global Forwarding Thailand Ltd	(439)	1.417
DHL Global Forwarding Finland OY	(478)	2.213
DHL Global Forwarding Venezuela C.A.	(1.264)	-
DHL Costa Rica S.A.	(1.441)	386
DHL Global Forwarding Panamá S.A.	(2.859)	(3.079)
DHL GLOBAL FORWARDING HUNGARY KFT.	(2.936)	-
DHL Global Forwarding Spain S.L.U.	(6.221)	1.037
DHL Global Forwarding (Austria) GMBH	(9.034)	99
DHL Global Forwarding China Co. Ltd	(17.049)	30.706
Total	**493.584**	**328.276**

(2) Corresponde al valor que mantiene por pagar con el In House Bank por los pagos realizados el mes de diciembre a sus compañías relacionadas, de acuerdo con la operatividad del Grupo, todos los cobros y pagos se realizan desde esta cuenta. Adicionalmente la Compañía al 31 de diciembre del 2018 recibo aproximadamente US$711.000 que tiene el objeto de pagar la contingencia que mantiene con el SENAE por un supuesto incumplimiento les generaron varias liquidaciones aduaneras que deben ser pagadas para que la Compañía pueda realizar una impugnación y reclamo correspondiente, hasta la fecha el valor se encuentra en el Banco del Pacifico esperando que se ejecute el pago.

(3) Corresponden a los reembolsos por pagar y por cobrar según el siguiente detalle:

Reembolsos por cobrar:

	2018
Danzas China	21.219
Dhl Global Forwarding Colombia Ltda	18.573
Ddao Ltd. Taiwan Branch	4.739
Dhl Global Forwarding (Panama) S.A	3.963
Danzas Aei Peru	3.677
Dhl Ddao Frankfurt	3.242
Danzas Aei Belgica	3.696
Mar410 Danzas Sa Argentina	2.669
Br0220 Dgf (Brazil) Logistics Ltda	2.382
Danzas Korea Ltd	1.972
Danzas Pte Singapore	965
Danzas Aei Malasya	822
Dhl Express (Ecuador) S.A.	780
Danzas Aei Sa Sur Africa	720
DHL LOGISTIKA, D.O.O.	680
Dhl Logistics (Hong Kong)Limited	657
Dhl Dz A&O Sweden	579
Cormar Del Salvador	520
Danzas Aei Thailandia	500
Danzas Uk Ltd	434
Dhl Logistics Hungary Intern	275
Cr1120 Dhl (Costa Rica) S.A.	240
D G F (Austria) Gmbh CP Ukraine	240
Cormar Aei Sa Guatemala	115
Dhl Global Forwarding Netherlands	66
Danzas Ltd Ireland	41
Danzas Austria/Wien	35
Total reembolsos por cobrar	**73.801**

Reembolsos por pagar:

	2018
Danzas Aei Usa Miami	111.097
Dhl Global Forwarding Ve,C.A	32.792
Danzas Spa Italy Milano	23.941
Dhl Global Forwarding Mexico	16.842
Danzas Maruzen Kk Japon	3.947
F.C.International Transportation	3.249
Dhl Global Forwarding Chile	2.817
Danzas Lemuir Ltd Usd	1.051
Danzas Sa Francia	951
Aero Cargas	786
Dhl Dz A&O Finlandia Oy	1
Total reembolsos por pagar	**197.474**

Un resumen de las compras y ventas de servicios realizados con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	2018		2017	
	Ventas	**Compras**	**Ventas**	**Compras**
DHL Global Forwarding Peru S.A.	423.940		291.468	
DHL Management Suiza	366.271	35.060	414.583	
DHL Global Forwarding (US.A.)	326.922		64.705	293.945
DHL Global Forwarding (Brasil) Logistics LTDA.	154.679		24.829	
DHL Global Forwarding Colombia LTDA	142.054	257.517	311.589	280.355
DHL Logistics Spain Madrid	118.563		6.492	
Danzas China LTDA USD	100.153		57.954	
DHL DDAO Frankfurt	75.028		19.544	
Danzas Cargoline Spzoo	59.720			
DHL Global Forwarding (Chile)	59.493		76.076	
DHL Global Argentina S.A.	55.269		83.183	
DHL Global Forwarding (Mexico)	48.828		90.186	
DHL Global Forwarding Management Gmbh	35.265	404.446	186	
Danzas.AEI USA OFR	31.425			
Danzas spa Italy Milano	21.257		6.912	
DHL Global Forwarding Spain s.l.u.	15.799			
DHL Global Forwarding SP. Z.O.O.	12.066		432	
Danzas Maruzen kk Japon	11.581		10.189	
DHL Global Forwarding (Panama)	11.471		62.077	
mbe416 Danzas.AEI Belgica	10.565		5.602	
DHL (HONDURAS) S.A. DE C.V.	10.387			
Danzas PTE Singapore	8.887		-11.373	
DHL Global Forwarding (Netherlands) b.v.	8.017		4.598	
Cormar del Salvador	7.824		1.105	
DHL Logistics (Hong Kong) Limited	7.180		648	
AIR Express International (AEI)	6.401	215.396	12.742	
DHL Global Forwarding (Thailand)LTD.	6.323			
DHL Global Forwarding (el Salvador) S.A.	5.113		843	
MDK410 Danzas Intercont Denmark	5.023		1.739	
FC International Transportation LT	4.156			
DHL Global Forwarding (Ireland)	4.003		2.032	
DHL Global Forwarding (Sweden) ab	3.713			
Danzas AEI USA Miami	3.703		183.095	
Corporacion Cormar S.A.	3.316		13.341	
Danzas UK LTD	2.667		9.867	
DHL Global Forwarding China CO.LTD	2.463			
Cormar de Honduras S.A.	2.300			
Suman y pasan	**2.171.825**	**912.419**	**1.744.644**	**574.300**

Suman y vienen	**2.171.825**	**912.419**	**1.744.644**	**574.300**
DanzaS LTD Ireland	2.188			
Danzas.AEI Emirates llc	2.054		2.097	
DHL Logistics (Switzerland)LTD	1.870		2.848	
Cormar aei S.A. Guatemala ,	1.429		3.565	
DHL Global Forwarding (Norway)	1.314		46.697	
DHL Global Forwarding (France) S.A.	1.267		4.735	
Danzas Korea LTD	1.188		250	
Danzas Lemuir LTD	1.181		1.068	
DHL Global Forwarding (CZ) S.R.O.	1.137		470	
DHL Logistica Lda	1.117		1.011	
DHL Global Forwarding Finland	904		1.931	
Danzas ZF Freight Agency CO.,LTD	903		11.174	
Danzas.AEI Malasya	594			
REMAC CARGO	429			
DHL Global Forwarding Canada inc	327		417	
DHL Logistika, D.O.O.	300		45	
GIORGIO GORI SRL	208			
DHL Global Forwarding (Austria)	45		4.454	
DHL Global Forwarding Tasimacilik	45		3.812	
DHL Global Forwarding Gmbh				376.928
DHL Global Forwarding Singapore pte.LTD.			24.134	
DHL (Paraguay)			4.039	
DHL Global Forwarding (Thailand)			5.943	
DHL Global Forwarding Venezuela			970	
S.R.L. (Paraguay)			4.642	
Danzas Pty LTD Australia			699	
DHL Global Forwarding Russia			619	
DHL Global Forwarding CO. wll			227	
DGF (Angola) Comercio e Transitario			188	
DHL Global Forwarding Hellas S.A			39	
DHL Management Cenam S.A.		659		196
Danzas.AEI Luxemburgo				
z - v6 - DHL Express (U.S.A.) INC.		2.000		688
Deutsche Post Ag - SSC Accounting		467		1.042
DHL Express (Ecuador) S.A.			380	
DHL Danzas InterCOntinental			375	
DHL Global Forwarding HungaryLTD.			18.302	
DHL Aviation NV/S.A.		130		
AERO Express del Ecuador Transam			2.923	
DHL Supply Chain			987	
Danzas S.A. Argentina		474		
Danzas S.A. Chile		1.938		
Total	**2.190.325**	**918.087**	**1.893.685**	**953.154**

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.
(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

	2018		2017
	Reembolsos en ventas	Reembolsos en compras	Reembolsos en compras
DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.	411.302	256.636	(62.752)
MUS413 DANZAS AEI USA MIAMI	166.788	175.554	
MMX410 DHL GLOBAL FORWARDING MEXICO	115.970	99.128	924.157
MCN410 DANZAS CHINA	97.932	119.151	956.830
BR0220 DGF (BRAZIL) LOGISTICS LTDA	75.845	78.227	158.761
DHL GLOBAL FORWARDING COLOMBIA LTDA	73.347	90.930	559.580
MIT411 DANZAS SPA ITALY MILANO	60.392	36.450	105.270
MPE410 DANZAS AEI PERU	55.930	60.065	
DHL GLOBAL FORWARDING (PANAMA) S.A	48.704	52.668	78.350
MCL410 DHL GLOBAL FORWARDING CHILE	22.008	23.418	66.685
MBE416 DANZAS AEI BELGICA	18.406	22.102	283.117
MDE442 DHL DDAO FRANKFURT	12.028	15.776	273.442
MMY410 DANZAS AEI MALASYA	7.768	8.590	18.617
MJP410 DANZAS MARUZEN KK JAPON	6.277	2.330	253.835
CORMAR DEL SALVADOR	5.865	6.385	
MFR410 DANZAS SA FRANCIA	5.540	4.589	62.742
MIN411 DANZAS LEMUIR LTD USD	5.191	2.730	36.387
DDAO LTD. TAIWAN BRANCH	5.099	9.838	457
D G F (Austria) GmbH CP Ukraine	4.850	5.090	
MTH410 DANZAS AEI THAILANDIA	3.690	4.190	44.102
MSE412 DHL DZ A&O SWEDEN	3.434	4.013	26.346
F.C.International Transportation	3.249	0	
MKR410 DANZAS KOREA LTD	2.422	4.394	56.648
MCA410 DANZAS INC CANADA	1.879	1.879	76.907
AERO CARGAS	1.626	840	
CR1120 DHL (Costa Rica) S.A.	1.450	1.690	3.508
MGB410 DANZAS UK LTD	853	1.287	85.691
MIE412 DANZAS LTD IRELAND	852	893	
CORMAR AEI SA GUATEMALA	600	715	
DHL GLOBAL FORWARDING NETHERLANDS	581	647	178.609
MCH410 DANZAS AG BASEI	507	507	
MFI413 DHL DZ A&O FINLANDIA OY	392	391	10.130
DHL LOGISTICS (HONG KONG)LIMITED	322	979	
MAR410 DANZAS SA ARGENTINA	0	2.669	
DANZAS AUSTRIA/WIEN	0	35	
MHU411 DHL LOGISTICS HUNGARY INTERN	0	275	20.574
MSG410 DANZAS PTE SINGAPORE	0	965	16.684
DHL LOGISTIKA, d.o.o.	0	680	1.583
Suman y pasan	**1.221.099**	**1.096.706**	**4.236.260**

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.
(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Suman y vienen	**1.221.099**	**1.096.706**	**4.236.260**
MZA411 DANZAS AEI SA SUR AFRICA	0	720	
DHL Global Forwarding Peru S.A.			512.301
DHL Management Suiza			366
DHL Global Forwarding (US.A.)			595.504
DHL Global Argentina S.A.			66.667
DHL Global Forwarding Spain s.l.u.			79.034
DHL Global Forwarding SP. Z.O.O.			181
DHL Global Forwarding (el Salvador) S.A.			20.577
MDK410 Danzas Intercont Denmark			1.966
FC International Transportation LT			22.199
DHL Global Forwarding (CZ) S.R.O.			21.390
DHL Logistica Lda			5.048
DHL Global Forwarding Venezuela			13.514
DHL Management Cenam S.A.			447
Danzas.AEI Luxemburgo			486.219
z - v6 - DHL Express (U.S.A.) INC.			688
Deutsche Post Ag - SSC Accounting			1.363
DHL Logistics (Schweiz)			3.694
Danzas.AEI Grecia			11.279
DHL Danzas InterCOntinental			594
Turhan Cemal Beriker Bulv			23.729
DHL Global Forwarding Guatemala s.a			4.229
DHL Global Forwarding (Austria) gmbh			1.366
DHL Global Forwarding (Australia) ptyLTD			1.145
DHL Global Forwarding Indonesia.,			1.659
DHL Global Forwarding IrelandLTDA			303
DHL Global Forwarding (New zealand)LTD			288
DHL Global Forwarding (Philippines=) inc.			867
DHL Global Forwarding S.A. (proprietary)LTD			1.262
DHL Global Forwarding (Vietnam) Corporation (vnd)			35.920
DHL Logistics (Slovakia) spol. s.r.o.			188
DHL Global Forwarding Lanka (Private) li			7.108
gori Chile S.A.			490
DHL Global Forwarding Zona Franca (Colombia) S.A.			83.561
DHL Aviation NV/S.A.			250
Total	**1.221.099**	**1.097.426**	**6.241.656**

Transacciones con personal clave de la Compañía

La Gerencia clave de la Compañía está constituida por el Gerente General, la Gerencia Financiera, Gerencia de Recursos Humanos, Gerencia de Servicio al Cliente, Gerencia de Operaciones Aéreas, Gerencia de Operaciones Marítimas, Gerencia de Sistemas, Gerencia de Ventas y Gerencia de Procesos.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía ha generado gastos por sueldo y otros gastos con personal clave por US$ 575.857 y US$ 604.827, respectivamente.

15. Muebles y equipos, neto

El detalle de los muebles y equipos, neto al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue el siguiente:

2018

	Saldos al 31/12/2017	Adiciones	Depreciación	Baja de activos	Saldos al 31/12/2018
Depreciables:					
Muebles y enseres	176.940			(3.618)	173.322
Equipo de oficina	50.221				50.221
Equipo de computación	63.927	32.845		(7.899)	88.873
Equipos de telecomunicaciones		1.088			1.088
Vehículos	48.702				48.702
Instalaciones	10.292				10.292
Total costo	**350.082**	**33.933**		**(11.517)**	**372.498**
Depreciación acumulada	(150.364)		(79.308)	9.214	(220.459)
Total	**199.718**	**33.933**	**(79.308)**	**(2.303)**	**152.039**

2017

	Saldos al 31/12/2016	Adiciones	Depreciación	Reclasificación	Baja de activos	Saldos al 31/12/2017
Depreciables:						
Muebles y enseres	171.007	6.864		22.032	(22.963)	176.940
Equipo de oficina	72.253			(22.032)		50.221
Equipo de computación	193.526	15.719		-	(145.318)	63.927
Equipos de telecomunicaciones	45.368			-	(45.368)	-
Vehículos	-	48.702				48.702
Instalaciones	5.728	4.564				10.292
Total costo	**487.882**	**75.849**	**-**	**-**	**(213.649)**	**350.082**
Depreciación acumulada	(281.489)		(75.391)		206.516	(150.364)
Total	**206.393**	**75.849**	**(75.391)**	**-**	**(7.133)**	**199.718**

El cargo a gastos por concepto de depreciación de los muebles y equipos fue de US$ 79.308 en el 2018 y US$ 75.391 en el 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen hipotecas, prendas ni otro tipo de gravámenes sobre los activos de la Compañía.

16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	2018	2017
Cuentas por pagar proveedores (1)	958.565	823.887
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (nota 14)	1.245.537	142.305
Provisiones (2)	794.733	402.200
Garantía	1.500	20.985
Fondo clientes	19.587	19.832
Otras cuentas por pagar	32.567	1.874
Total	**3.052.489**	**1.411.083**

(1) Representa principalmente los siguientes saldos con proveedores:

	2018	2017
Comercial Aduanera Internacional RA	202.692	231.172
Raul Coka Barriga	88.956	-
Torres & Torres Agentes de Aduanas	71.963	55.479
Ciateite S.A.	63.185	-
Reembolsos por pagar	43.225	
Proveedora de Equipos y Comunicación	41.904	-
Kuehne Nagel S.A.	34.453	-
Comercial Aduanera Raul Coka Barriga	30.237	-
Transoceanica C Ltda.	21.085	17.724
FMA Francisco Mosquera Aulestia Cia	12.471	37.404
Hamburg SUD Ecuador S.A	12.052	8.194
DHL Express (Ecuador) S.A.	11.765	-
Maersk del Ecuador C.A.	7.580	26.145
Contecon Guayaquil S.A.	7.568	345
Grupo Repcon Grupocon S.A.	5.506	12.931
Serter S.A.	4.479	38.539
Transporte y Comercio Internacional	3.854	101.426
Transportes Noroccidental Cia Ltda.	-	4.042
Agencia Maritima Global Marglobal	-	1.776
Servicio Nacional de Aduana	-	750
Otros menores	295.590	287.960
Total general	**958.564**	**823.887**

(2) Representa provisiones de costos y gastos por servicios o productos recibidos que se registran en base a una estimación para cubrir las obligaciones presentes, ya sean legales o implícitas, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria la salida de recursos económicos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban como sigue:

	2018	2017
Provisión de costos por prestación de servicios	668.355	326.604
Provisiones de servicios recibidos	112.744	68.025
Otros	13.634	
Provisiones de reembolsos pendientes de pago		7.571
Total	**794.733**	**402.200**

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros.

17. Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue el siguiente:

	2018	2017
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	12.062	60.457
IVA Ventas		29.386
Retenciones en la fuente de IVA por pagar		37.070
Total	**12.062**	**126.913**

18. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, la provisión para impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa impositiva del 28% y 25% para el 2018 y 2017 respectivamente aplicable a las utilidades gravables. Un detalle de la conciliación tributaria por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 fue:

		2018	2017
Resultado antes de impuesto a la renta		(1.278.980)	(2.168.712)
Más:	Gastos no deducibles	1.371.878	1.162.902
Menos:	Ingresos exentos	(42.941)	
(Menos) Más:	Diferencia temporarias		
Reverso:			
Provisiones de bonos a empleados		(86.705)	86.705
Provisiones de litigios		(231.797)	
Generación:			
Provisiones jubilación patronal		47.555	
Provisiones de bonos a empleados		70.296	
Otras provisiones		3.151	231.797
(Pérdida tributaria)		**(147.543)**	**(687.308)**
A) Impuesto causado		-	-
Anticipo de impuesto a la renta		83.544	98.868
Menos: Beneficio por reducción del 40% en el anticipo pendiente de pago		-	(37.947)
B) Anticipo Impuesto a la renta		83.544	56.921
Impuesto a la renta del año (mayor entre A y B)		**83.544**	**56.921**
Crédito tributario de impuesto a la renta años anteriores		(266.136)	(165.939)
Crédito tributario de impuesto a la renta ejercicio actual		(168.162)	(157.118)
Saldo a favor de la Compañía		**(350.754)**	**(266.136)**

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 societaria, a fin de poder aplicar la tarifa impositiva de impuesto a la renta del 28% (caso contrario deberá aplicar la tasa del 22%). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

Las normas tributarias 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. 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 convertirá en impuesto a la renta definitivo, lo que ocurrió para el ejercicio fiscal 2018.

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades obtenidas en los cinco períodos impositivos siguientes a razón entre el 20% y 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros por US$ 66.754 y US$ 687.308, respectivamente. En opinión de la gerencia; se ha reconocido activos por impuestos diferidos por este concepto, en virtud de que la recuperación de dichas pérdidas es incierta, tal como lo establece la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

El gasto por impuesto a la renta del año 2018 y 2017 se encontraba compuesto como sigue:

	2018	2017
Gasto impuesto a la renta corriente (causado)	83.544	56.921
Gasto impuesto a la renta diferido (nota 19-b)	45.743	(251.453)
Total	**129.289**	**(194.532)**

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados integrales difiere del impuesto teórico que se habrá obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta. El gasto impuesto a la renta del año 2018 y 2017 corresponde al anticipo de impuesto a la renta del 2017 y 2016, respectivamente, ya que en el 2018 y 2017 se generaron pérdidas tributarias.

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía ha identificado partidas que generen dicho impuesto considerando el cambio de legislación tributaria vigente a partir del 1 de enero de 2016 en la cual se aceptan varios conceptos compensables e imputables a futuro, un detalle es como sigue:

	2018				
Concepto	**Saldo al comienzo del año**	**Crédito tributario de IR**		**Reconocido en el resultado**	**Saldo al final del año**
		Retenciones del ejercicio	**Compensaciones**		
Activos por impuestos diferidos:					
Provisiones de bonos a empleados	21.676			(1.993)	19.683
Provisión litigios	57.949			(57.949)	-
Pérdidas tributarias	171.826				171.82
Jubilación patronal y desahucio	-			14.199	14.199
Crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta	266.136	168.162	(83.544)		350.754
Total	**517.587**	**168.162**	**(83.544)**	**(45.743)**	**556.462**

Concepto	2017				
	Saldo al comienzo del año	Crédito tributario de IR		Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
		Retenciones del ejercicio	Compensaciones		
Activos por impuestos diferidos:					
Provisiones de bonos a empleados	-			21.676	21.676
Provisión litigios	-			57.949	57.949
Pérdidas tributarias				171.826	171.826
Crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta	165.939	157.118	(56.921)		266.136
Total	**165.939**	**157.118**	**(56.921)**	**251.453**	**517.587**

(1) Representa el crédito tributario de impuesto a la renta originado por las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, el cual es recuperable mediante la compensación con el impuesto a la renta causado del período corriente o de los tres períodos impositivos futuros, o mediante reclamo previa presentación de la respectiva solicitud al Servicio de Rentas Internas.

c) 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 estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado 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 2017 debido a que las transacciones con compañías relacionadas locales y del exterior superan los US$ 3.000.000 pero son inferiores a los US$15.000.000, de acuerdo con la legislación vigente la Compañía se encuentra dentro del Régimen de Precios de Transferencia y está obligada a presentar el Anexos de Operaciones con Partes Relacionadas.

d) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 309 de 21 de Agosto de 2018, se emitió la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2019 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

- Exoneración del impuesto a la renta y su anticipo en nuevas inversiones productivas en sectores priorizados (en sociedades nuevas o existentes), cuando dichas inversiones generen incremento de empleo neto: a) por 8 años cuando las inversiones se realicen dentro las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; b) por 12 años cuando las inversiones se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; y, c) por 15 años cuando las inversiones se realicen en cantones de frontera.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para las nuevas inversiones que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados al exterior por: a) importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto; y, b) los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador luego del pago del impuesto a la renta, cuando los beneficiarios efectivos sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.

- Las sociedades que reinviertan en el país por lo menos el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos, se exonerarán del pago del impuesto a la salida de divisas por pagaos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, para lo cual el aumento de capital deberá perfeccionarse hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior al que se generaron las utilidades.

- En la distribución de dividendos, el porcentaje de retención en la fuente que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

e) 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 emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2015 al 2017.

19. Obligaciones acumuladas

El rubro de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla a continuación:

	2018	2017
Bonos gerenciales	70.296	86.705
Beneficios sociales	63.791	67.206
IESS por pagar	18.426	23.813
Sueldos por pagar	-	283
Otras provisiones	46.740	
Total	**199.253**	**178.007**

El movimiento de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	Bonos gerenciales	Beneficios sociales	IESS por pagar	Sueldos por pagar	Otras provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**91.485**	**63.421**	**22.422**	**513**		**177.841**
Cargo al gasto	86.705	123.717		1.125.119		1.335.541
Ajustes a otros ingresos	(47.958)					(47.958)
Provisiones			154.456			154.456
Pagos realizados	(43.527)	(119.932)	(153.065)	(1.125.349)		(1.441.873)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**86.705**	**67.206**	**23.813**	**283**		**178.007**
Cargo al gasto	238.628	279.567	690.181	1.680.943	46.740	2.936.060
Ajuste a otros ingresos	(209.598)					(209.598)
Provisiones			19.161			-
Pagos realizados	(45.439)	(282.982)	(676.407)	(1.681.227)		(2.705.216)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**70.296**	**63.791**	**18.426**	**-**	**46.740**	**199.253**

20. Otras Provisiones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía presentó la demanda judicial de impugnación directa en contra de una resolución que atiende un recurso de revisión de liquidaciones aduaneras impuesta por la SENAE, por un supuesto incumplimiento, en base a las probabilidades de éxito en el proceso judicial los asesores legales han estimado que deben pagar US$531.797 y US$231.797 respectivamente, que corresponde al 75% (40% para el año 2017) del total de la demanda, por lo cual la administración procedió al registro del pasivo por provisión por el valor mencionado debido a la probabilidad de pago existente sobre dicho monto.

21. Obligaciones por beneficios post-empleo y por terminación

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo con el Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

En tal virtud, los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio. Adicionalmente, la Compañía registra un pasivo por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios post- empleo representa el valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeadas), establecido por un perito independiente debidamente calificado 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 usadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, basado en lo anterior la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios-post empleo basada en las siguientes hipótesis actuariales y sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente:

	2018	**2017**
Tasa de Descuento Promedio	4,25%	4,02%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación	21,04%	8,07%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

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 y 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.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

	Jubilación Patronal		Desahucio	
	2018	2017	2018	2017
Tasa de descuento:				
-0,50%	12.575	15.221	3.417	3.486
Base				
0,50%	(11.591)	(13.958)	(3.154)	(3.204)
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	(11.949)	(14.357)	(3.363)	(3.398)
Base				
0,50%	12.864	15.536	3.607	3.661
Rotación				
-0,50%	6.237	7.505	(2.552)	(2.553)
Base				
0,50%	(6.014)	(7.219)	2.664	2.673

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).

Pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio

El detalle y movimiento por las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue el siguiente:

	2018			
	Pasivo Obligación por beneficios definidos	**Efectivo**	**Patrimonio** (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Efecto en el estado del resultado integral
Jubilación patronal:				
Saldo al inicio del año reestructurado	188.579			
Costo laboral de servicios actuariales	43.601			43.601
Interés neto (costo financiero)	7.585			7.585
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	(24.960)		24.960	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(45.612)			45.612
Saldo al final del año	**169.193**	**-**	**24.960**	**96.798**
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año reestructurado	63.961			
Costo laboral de servicios actuariales	14.676			14.676
Interés neto (costo financiero)	2.535			2.535
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	22.104		(22.104)	
Beneficios pagados	(35.296)	35.296		
Saldo al final del año	**67.980**	**35.296**	**(22.104)**	**17.211**
Total	**237.173**	**35.296**	**2.856**	**114.009**

	2017			
	Pasivo Obligación por beneficios definidos	**Efectivo pagado**	**Patrimonio** (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Efecto en el estado del resultado integral
Jubilación patronal:				
Saldo al inicio del año reestructurado	159.399			
Costo laboral de servicios actuariales	39.223			39.223
Interés neto (costo financiero)	6.606			6.606
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	(4.164)		4.164	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(12.487)		12.487	
Saldo al final del año	**188.577**	**-**	**16.651**	**45.829**
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año reestructurado	66.506			
Costo laboral de servicios actuariales	15.813			15.813
Interés neto (costo financiero)	2.715			2.715
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	(6.021)		6.021	
Beneficios pagados	(15.052)	15.052		
Saldo al final del año	**63.961**	**15.052**	**6.021**	**18.528**
Total	**252.538**	**15.052**	**22.672**	**64.357**

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 periodo 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.

22. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social estaba representado por 6.009.435 y 11.030.000 acciones ordinarias respectivamente, 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, respectivamente.

La Compañía recibió la aprobación de las escrituras públicas de disminución de capital suscrito y reforma estatutaria, otorgadas a la notaría Segunda del Distrito Metropolitano de Quito el 1 de septiembre de 2016 y el 16 de marzo de 2017, mismas que fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-00001268 de 07 de febrero de 2018. La aprobación de disminución de capital de la Compañía es de US$5.020.565, pasando de su monto actual de un capital de US$11.030.000 a US$6.009.435.

Un detalle de la composición accionaria al 31 de diciembre de 2018 y 2017 era el siguiente:

		2018		2017	
Accionistas	**Nacionalidad**	**Capital pagado**	**Porcentaje de participación**	**Capital pagado**	**Porcentaje de participación**
Danzas Holding AG	Suiza	6.009.434	99,99%	11.029.999	99,99%
Deutsche Post Beteiligungen Holding GMBH	Alemania	1	0,00%	1	0,00%
Total		**6.009.435**	**100%**	**11.030.000**	**100%**

Restricción a las utilidades

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social a los accionistas. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Pérdidas Acumuladas

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A. (Una subsidiaria de Danzas Holding AG), continuará como un negocio en marcha. La pérdida neta por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018 fue de US$ 1.408.270 y las pérdidas netas acumuladas a la misma fecha ascienden a US$ 2.826.247 (que incluyen reserva de capital por US$62.758).

Al 31 de diciembre de 2018 las pérdidas acumuladas que mantiene la Compañía representan más del 50% del capital más reservas con lo cual de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Compañías se encuentra en causal de disolución técnica situación, para lo cual la administración se encuentra realizando los análisis necesarios para evitar observaciones del ente de control.

23. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Los cambios en los pasivos de la Compañía que surgieron de las actividades de financiamiento en el año 2018 fue como sigue:

	2018				
	Saldo al inicio	Flujos de efectivo		Cambios distintos al efectivo	Saldo al final
		Nuevos préstamos	Pagos de efectivo		
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar:					
Deutsche Post AG - SSC Accounting (1)	-	448.050	-	-	448.050

(1) Mediante junta general de accionistas de 19 de diciembre de 2018, la Compañía, recibió recibir aproximadamente US$448.050 por parte de sus accionistas para poder compensar las cuentas de resultado proveniente de adopción NIIF por primera vez por US$438.776 y el efecto en resultados acumulados por la aplicación de la NIIF 9 a enero de 2018 por US$9.274, que se presentaban con un saldo deudor.

24. Compromiso

Contrato de arriendo de oficinas:

Con fecha 3 de mayo de 2016 la Compañía firmó el contrato de arrendamiento de un bien inmueble con PETEVE Cía. Ltda. ubicado en la ciudad de Quito, el uso del bien es exclusivamente para el uso de oficinas, el plazo de vigencias es de 36 meses contados desde el 1 de junio del 2016, el importe aproximado de los pagos futuros por este contrato asciende a US$ 49.405, de los cuales corresponden todo en el corto plazo.

25. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía presenta las siguientes contingencias:

a) Reclamo de devolución por pago indebido de retenciones en la fuente

Con fecha 23 de marzo de 2015, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas un recurso de revisión para que se proceda con la devolución de US$ 732.397 y US$ 569.020, que corresponden a retenciones en la fuente por pagos al exterior de los ejercicios 2011 y 2012, respectivamente, que la Compañía asumió con recursos propios y que fueron registrados como una cuenta por cobrar al Servicio de Rentas Internas, que al 31 de diciembre del 2016 tiene un saldo de US$ 1.301.417 (nota 16).

El Servicio de Rentas Internas inadmitió dicho recurso y a pesar de que con fecha 11 de octubre de 2017 la Compañía presentó un Recurso de Casación en contra de la ante dicha sentencia el referido recurso fue inadmitido por la Sala de Conjueces del tribunal de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia.

Al 31 de diciembre de 2017 el proceso ha culminado con sentencia desfavorable, razón por la cual la Compañía reversó el valor de la cuenta por cobrar que mantenía (ver nota 16).

b) Proceso judicial aduanero en contra del SENAE

La Compañía presentó una demanda judicial de impugnación directa en contra de una resolución que atiende un recurso de revisión, el cual también fue planteado en contra de liquidaciones aduaneras emitidas en contra de la Compañía por un supuesto incumplimiento, el valor del reclamo judicial de este caso, asciende a US$ 711.317, la evaluación del asesor legal sobre las probabilidades de un fallo positivo para la Compañía es del 75%, por lo cual en conjunto con su asesor la administración de la Compañía procedió al registro de una provisión que cubre el 75% de la demanda (ver nota 20)

26. Garantías entregadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene garantías por US$ 19.300 (US$242.926 en el año 2017) emitidas por bancos locales, que se detallan como sigue:

- A favor de Transoceánica C. Ltda., por US$164.900 (US$164.900 en el año 2017) para cubrir única y exclusivamente la emisión de los BLS originales con los números NYKS3024842650 y NYKS3024797040.

- A favor Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador por US$19.300 y US$18.750 en el 2018 y 2017 respectivamente, para asegurar el pago de los tributos aduaneros al comercio exterior, el cumplimiento de las formalidades determinadas por la administración aduanera y las obligaciones contraídas.

- A favor Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador por US$59.258 en el 2017, para asegurar el pago de los tributos aduaneros al comercio exterior, el cumplimiento de las formalidades determinadas por la administración aduanera y las obligaciones contraídas.

27. Reclasificaciones

Hemos realizado ciertas reclasificaciones de los saldos al 31 de diciembre del 2016 previamente presentados relacionadas con la liquidación del impuesto a la renta de dicho año, con el fin mantener uniformidad de criterio en la presentación de cifras correspondientes del año 2017 y cumplir con la presentación adecuada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, un detalle de dichas reclasificaciones fue como sigue:

	2018			
	Saldo Estados Financieras previamente presentados	**Debe**	**Haber**	**Estados Financieros presentados reexpresados**
Estado de situación financiera				
Activo corriente:				
Crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta	350.754	-	350.754	-
Activo no corriente				
Crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta		350.754	-	350.754

	2017			
	Saldo Estados Financieras previamente presentados	**Debe**	**Haber**	**Estados Financieros presentados reexpresados**
Estado de situación financiera				
Activo corriente:				
Crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta	266.136	-	266.136	-
Activo no corriente				
Crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta		266.136	-	266.136

28. Eventos subsecuentes

Entre la fecha de reporte 31 de diciembre de 2018 y la fecha de autorización de los presentes estados financieros no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

29. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **DHL Global Forwaring (Ecuador) S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido autorizados para su publicación por la Administración el 19 de febrero de 2019; y, en su opinión serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones por la Junta General de Accionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Carlos Christian Cordova Representante Legal	Mariuxi Guadamud Contadora General