

**VIAL SHIPPING &  
REPRESENTACIONES C.A.  
ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019,  
con opinión de los auditores independientes.

**VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**Contenido:**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	4 .
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	5
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 8 -



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de:  
**VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.**

**Opinión**

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A., al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A., al 31 de diciembre del 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIF.

**Fundamentos de la opinión**

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

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

**Responsabilidad del auditor**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existen. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante todo la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material como resultado de fraude es mayor que en el caso de una incorrección material, ya que el fraude puede involucrar complicidad, alteración, omisiones intencionales, declaraciones falsas y elusión del control interno.
- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada, así como las estimaciones contables y las declaraciones realizadas por la gerencia.

- Establecemos si el supuesto de negocio en marcha es usado por la gerencia y basados en la evidencia de auditoría concluimos si existe una incertidumbre importante sobre hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos la existencia de una incertidumbre significativa, estamos obligados a incluir en nuestro informe de auditoría las revelaciones en los estados financieros separados, o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocurrir que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Volvemos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, las transacciones y eventos subsecuentes que permiten una presentación razonable.

#### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

#### **Otros asuntos**

Debido a la importancia de los hechos ocurridos en el año 2020 y tal como se menciona en la nota 31 de eventos subsecuentes, informamos que las medidas tomadas por el Gobierno Ecuatoriano en torno al COVID-19, así como las diferentes condiciones económicas adversas en la economía mundial y la disminución del precio del petróleo, hacen prever que se tendrá una afectación en las operaciones de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos analizando estos circunstancias.

Sin calificar nuestra opinión informamos que en el año 2019 la Compañía modificó la provisión de jubilación patronal y desalució, por lo que los estados financieros de años anteriores han sido reestructurados.

*Etl-Ec Auditores S.A.*

Quito, abril 28, 2020  
Registro No. 630



Nancy Prado  
Licencia No. 29431



**VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019.**

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre 2019	31 de Diciembre 2018 (Reestructurado)	1 de Enero 2018 (Reestructurado)
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo	7	6.046	24.987	103.269
Activos financieros				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	893.209	735.627	792.004
Otras cuentas por cobrar	9	52.508	43.947	42.290
Activos por impuestos corrientes	10	107.356	71.988	47.568
Total activos corrientes		<u>1.059.119</u>	<u>876.529</u>	<u>985.131</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedad y equipo	11	190.644	204.186	218.851
Activos intangibles	12	22.393	25.192	23.639
Activos por impuesto a la renta diferido	13	6.907	4.583	
Total activos no corrientes		<u>219.944</u>	<u>233.961</u>	<u>242.490</u>
<b>Total activos</b>		<b><u>1.279.063</u></b>	<b><u>1.110.490</u></b>	<b><u>1.227.621</u></b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Obligaciones financieras	13	24.617	24.391	-
Cuentas por pagar comerciales	14	525.863	609.325	725.046
Cuentas por pagar relacionados	15	446.523	232.271	234.043
Otras cuentas por pagar		4.062	265	3.345
Passivos por impuestos corrientes	10	69.578	71.383	51.429
Beneficios empleados corto plazo	16	33.160	13.985	31.178
Total pasivos corrientes		<u>1.103.803</u>	<u>951.629</u>	<u>1.045.041</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Beneficios empleados post-empleo	20	42.303	79.188	73.982
Total pasivos no corrientes		<u>42.303</u>	<u>79.188</u>	<u>73.982</u>
<b>PAUTRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>				
Capital social	27	27.180	27.180	27.180
Reservas	28	13.590	13.590	13.590
Otros resultados integrales	29	26.588	(2.476)	(9.913)
Resultados acumulados	30	41.588	45.337	(7.279)
Resultados acumulados anticipación ARF. Tres vez	30	-		2.776
Resultado del ejercicio	30	24.011	(3.749)	82.244
Total patrimonio		<u>132.957</u>	<u>79.682</u>	<u>108.598</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b><u>1.279.063</u></b>	<b><u>1.110.490</u></b>	<b><u>1.227.621</u></b>



Silvia Alomirano

Gerente General



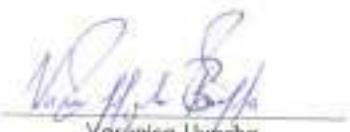
Verónica Uugcha

Confidora General

**VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2019	2018 (Reestructurado)
Ingresos de actividades ordinarias	21	3737.225	3.617.560
Gasto de ventas	22	(2.918.147)	(2.727.792)
<b>GANANCIÁ BRUTA</b>		<b>819.078</b>	<b>889.768</b>
Gastos de administración	23	(362.106)	(341.735)
Gastos de ventas	24	(518.268)	(575.835)
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>		<b>(61.296)</b>	<b>(27.802)</b>
Otros ingresos y gastos:			
Gastos financieros		(9.698)	(8.200)
Otros gastos		100.950	(24.912)
Otros ingresos		79.569	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA:</b>		<b>29.956</b>	<b>18.655</b>
Menos impuesto a lo rento:			
Corriente	25	(10.762)	(26.987)
Diferido	18	4.817	4.583
<b>UTILIDAD (pérdida) del periodo</b>		<b>24.011</b>	<b>(3.749)</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>			
Ganancias (pérdidas) extraordinarias	29	29.264	7.237
<b>Total resultado integral del año:</b>		<b>53.275</b>	<b>3.488</b>

  
Silvio Altimirano  
Gerente General

  
Verónica Uugcha  
Contadora General

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

[Expresados en U.S. dólares]

Descripción	Nro:	Reservas	Otras resultados		Resultados acumulados		Total	
			Capital pagado	Retener legal	Ganancias y perdidas acumuladas	Retornos del ejercicio		
Saldos al 31 de diciembre del 2017 <i>(Reestructurada)</i>	27.30	27.180	13.590	(9.913)	(7.239)	82.244	2.776	108.598
Apropiación resultados 2017					85.020	(82.244)	(2.776)	12.404
Repartición de dividendos					(32.404)			3.488
Período integral					7.237	(7.237)		
Saldos al 31 de diciembre del 2018 <i>(Reestructurado)</i>	27.30	27.180	13.590	(2.676)	45.337	(3.749)		79.682
Apropiación resultados 2018					(3.749)	1.749		
Retorno integral					29.264	(24.011)		53.275
Saldos al 31 de diciembre del 2019	27.30	27.180	13.590		26.588	41.588	24.011	122.957



Silvia Almirante

Gerente General



Verónica Luoglio

Contadora General

## VIAL SHIPPING &amp; REPRESENTACIONES C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
 (Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	2019	2018 (Reestimado)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Recibido de clientes	111,972	100,372,012	
Pagos a proveedores y empleados	(110,779)	(117,011,126)	
Retorno de utilidades	59,824	40,299	
<b>Exceso neta utilizada en actividades de operación</b>	<b>(17,925)</b>	<b>(12,292)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adequación y rebaja	11,642	(3,246)	
<b>Exceso neta utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1,642)</b>	<b>(3,246)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Desembolso de obligaciones financieras	226	21,670	
Emisiones de acciones		(32,404)	
<b>Exceso neta proveniente de utilización en actividades de Financiamiento</b>	<b>226</b>	<b>(9,734)</b>	
<b>Otro (neto)</b>			
Correspondiente a efectos de cambio	(3,941)	70,207	
Saldo al comienzo del año	24,987	102,269	
<b>Saldo final del año</b>	<b>6,046</b>	<b>24,987</b>	

(Continúa)

**VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	2018
	(Reestructurado)	
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad (pérdida) neta	24.011	(3.749)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	17.984	18.857
Participación trabajadores	5.286	1.322
Beneficios empleados post empleo	6.815	10.311
Otros	6.413	19.715
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(157.581)	56.376
Otros activos financieros	(8.563)	1.035
Activos por impuestos corrientes	(35.388)	(24.400)
Cuentas por pagar comerciales	(83.463)	(89.003)
Impariciones por pagar	(4.156)	(7.033)
Otras cuentas por pagar	213.990	(36.729)
Beneficios empleados	(2.873)	(9.454)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(17.525)</b>	<b>(62.752)</b>



Silvia Altamirano  
Gerente General



Verónica Llugcha  
Contadora General

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	10
2. Situación financiera en el país	10 -
3. Políticas contables significativas	- 10
4. Estimaciones y otras contables	17 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 13 -
6. Instrumentos financieros por cartera	- 19 -
7. Efectivo	- 19 -
8. Cuentas por cobrar no relacionadas	- 19 -
9. Otras cuentas por cobrar*	- 20 -
10. Impuestos corrientes	20 -
11. Propiedad y equipo	- 20
12. Activos intangibles	- 21 -
13. Obligaciones bancarias	- 22 -
14. Cuentas por pagar comerciales	- 22 -
15. Cuentas por pagar relacionadas	- 22 -
16. Beneficios empleados largo plazo	- 22 -
17. Participación en trabajadores	- 23
18. Impuestos diferidos	- 23
19. Transacciones con partes relacionadas	- 24 -
20. Servicios prestados: Pst-Emples	- 24 -
21. Ingresos	- 25
22. Costo de venta:	- 25 -
23. Gastos administrativos	- 25
24. Gastos de venta	- 25
25. Impuesto a la renta	- 26 -
26. Refinanciamiento	- 27
27. Capital social	- 29 -
28. Reservas	- 30
29. Otros resultados integrales	- 30 -
30. Resultados anteriores	- 30
31. Eventos subsiguientes	- 30
32. Aprobación de los estados financieros	- 30

## VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A.

### 1. Información general

VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A., es una Sociedad Anónima, constituida el 25 de abril del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 25 de mayo del 2000, con una duración de 50 años.

El objeto social de la Compañía es preponderantemente a) Transporte, despacho y/o manejo de carga marítima, aérea y terrestre a través de terceros a nivel nacional e internacional de todo tipo de carga; b) la compra, ubicación y deslocalización de carga marítima y aérea, tanto de importación como de exportación, así como movimientos de carga dentro y fuera del país, cumpliendo con las normas establecidas en su negocio autorizado para el efecto cualquier medio de transporte convencional; c) Proveer a terceros de servicios de embalaje, trámites aduaneros y su almacenamiento aduanero temporal, documentaciones de embarque, distribución y manejo de carga de todo tipo; d) recorrido y envío de todo tipo de mercancías por cualquier tipo de vía, carretera interior y exterior o exterior; e) además la capacidad de alquilar o aceptar agencias, distribuidores, representaciones, franquicias y/o personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras vinculadas o no a su actividad; f) Transporte mercancías por servicio de courier o través de terceros; g) Como corredor global, realizando la recepción de carga de varios embajadores y el transporte de ella a su lugar de destino como embarque global consolidando el tráfico en su favor.

### 2. Situación financiera en el país

En el año 2019 la economía del país no tuvo el crecimiento esperado, los ingresos fiscales se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento han obligado a la falta de liquidez en ciertas secciones de la economía. Adicionalmente, la economía en forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en P. ríos en octubre del 2019 y durante el año 2020 la situación fiscal se vio agravada por los factores detallados en la nota 31.

A pesar de las medidas implementadas por el gobierno, existe incertidumbre respecto a las estrategias para que a mediano plazo el país mejore su economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado impactos en las operaciones de la Compañía tales como retraso en los plazos de cobros a clientes, readjustes de presupuestos, revisión de gastos de personal y eliminación de gastos como publicidad, servicios complementarios, entre otros. La Administración para el año 2020 está adoptando los siguientes mediciones: conversión de pago con los clientes y proveedores, revisión de costos y precios de venta para ser más competitivos y potencializar los ventas.

### 3. Políticas contables significativas

#### 3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y según los requerimientos y condiciones informados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de Ecuador. La Administración declara que los NIIF han sido aplicados integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se venían utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A., es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF implica que la Administración realice ciertas estimaciones y establezcan algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunos períodos que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrán llegar a diferir de sus efectos finales.

Las modificaciones se desarrollan los principios políticos normativos adoptados en la preparación de estos estados financieros. Estos políticos han sido definidos en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### 3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos monetizables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el estado de situación financiera los subrenglones de efectivo se clasificarán como préstamos en el pasivo corriente.

### 3.3 Activos financieros

#### Renombramiento

Una entidad reconocerá un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiero cuando existe un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad o un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

#### Medición inicial

Excepto para los cuentos por cobros comerciales, el reconocimiento en el balance general de un activo financiero por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de trámite en que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

#### Clasificación

Un entidad clasifica sus activos financieros según su medición posterior:

- Activo financiero al costo amortizado.
- Activo financiero al valor razonable con cambios en el resultado.
- Activo financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

#### Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, considerando su clasificación.

Activo financiero al costo amortizado: los activos se mantienen para el cobro de flujos continuos en fechas específicas y que son enteramente pagos e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los ingresos por intereses deberán calificarse el flujo del interés del interés efectivo. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mide al costo amortizado se reconocerá en el resultado del período cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, se reclasifique a través del proceso de diversificación, o entre ganancias o pérdidas por deterioro de valor.

- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: los activos se miden por el valor de flujos continuos y para su venta y con los flujos de efectivo representan únicamente pagos e intereses sobre el importe del principal pendiente. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida con cambios en otros resultados integrales se reconocerá en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor o por diferencias de cambio hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se rectifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se rectificará ante patrimonio al resultado del período como un ajuste de rectificación.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: aquellos activos financieros que no podrán ser medidas al costo amortizado o con cambios en otros resultados integrales. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al incremento de su clasificación como al costo amortizado.

Los derivados, en todos los demás supuestos separados, también se clasifican como activos financieros para negocios salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

#### Prestamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con príncipes fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Despues del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula sumando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y los cambios en los costos que son una parte integral de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Los perdidos que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

#### Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero sola cuando las derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o sea transferido el activo financiero + sistemáticamente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía temporalmente transfiere o retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses referidos en el activo y una obligación asumida por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad del activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

### 3.4 Posibles financieros

#### Reconocimiento, medida y clasificación

La Compañía reconocerá un pasivo financiero por todos sus derechos y obligaciones contractuales tuviese o no sido ya convertido en parte de los clausulas contractuales.

Todos los pasivos financieros se reconocerán inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar constituyentes al costo sumando cada uno de los costos de transacción directamente atribuibles.

#### Categorías

Una entidad clasificará los pasivos financieros según se indique posteriormente sobre la base de los tres siguientes:

- Pasivo financiero a costo amortizable.
- Pasivo financiero a valor razonable.
- Pasivo financiero a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados - presentará una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable.

Medición posterior de pasivos financieros - después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - son obligaciones provenientes de las operaciones de transacciones ordinarias, tales como la adquisición de bienes o servicios.

Baja de pasivos financieros - la Compañía da de baja un pasivo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato o haya sido cancelada.

### **3.5 Reconocimiento de ingresos**

La Compañía reconoce los ingresos cuando se verifica una transferencia de bienes o de un bien o servicio comprometido a un cliente y este obtiene el control y/o el uso de tiempo suficiente para transferir o dar la bien o servicio comprometido al cliente.

La Compañía reconoce los ingresos por la transferencia de bienes o servicios por el importe al que tiene derecho por la contraprestación comprometida con los clientes.

La Compañía contabiliza un contrato con un cliente cuando se cumplen todos los criterios siguientes:

1. Las partes del contrato han aprobado el control (por escrito, explícite o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio); y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
2. La Entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios;
3. La Entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
4. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, entendiendo el importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambiante en resultado del contrato); y
5. Es probable que la entidad recobre la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable, la entidad considera tanto la probabilidad del cliente y la intención tan temprano como sea posible de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

#### **Venta de servicios**

Los ingresos para la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, correspondientes a contratos, de tipo y acuerdo con los criterios de número 4 sobre Arrendamientos operativos.

**Arrendamientos operativos:**  
Los ingresos de alquiler de arrendamientos operativos son reconocidos con el método de tasa recta sobre el término de este.

#### **Activo de contrato**

Un activo del contrato es el derecho de una entidad a la contraprestación o cambio de los bienes o servicios que la entidad ha transferido a cliente.

#### **Pasiva de contrato**

Un pasivo del contrato es lo obligatorio que tiene una entidad de transferir bienes o servicios a un cliente del que la entidad ha recibido un pago.

#### **Líneas por costos**

La Compañía para determinar el progreso hacia la satisfacción completa de una obligación de desempeño del contrato aplica el método de récords.

**Método del récord:** La Compañía reconoce el ingreso en base al esfuerzo o recursos que la entidad ejerce para satisfacer una obligación de desempeño como los recursos consumidos, horas de trabajo de obra, gastos de los costos incurridos, tiempo transcurrido o hora de maquinaria utilizada en relación con los recursos totales esperados para satisfacer dicha obligación de desempeño. Si los esfuerzos o recursos de la entidad se giran únicamente a la erga de período de ejemplo, puede ser apropiado para la entidad reconocer el ingreso de actividades ordinarias sobre una base lineal.

### **3.6 Impuestos corrientes y diferidos**

El costo generado por el impuesto a la renta es la suma de: impuesto por pago corriente y el impuesto diferido.

#### **Impuesto corriente**

El impuesto corriente por pagar se basa en el utilidad gravable de una. La utilidad gravable ofrece de la reportada en el Estado de Resultados Integrales porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otro año y además excluye períodos que nunca son gravables o deducibles.

El pago de la Compañía para el impuesto corriente es calculado sobre los ítems impositivos que han sido diligenciados y aprobados hasta la fecha del Estado Financiero.

#### **Impuesto diferido**

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos individuales en los estados financieros y sus bases fiscales. Un activo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todos los diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todos los diferencia temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras dentro de que se podrían originar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no tiene ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidas con las tasas de impuestos que se estima apliquen en el periodo en el cual el pago se establezca o el activo se realice, basado en la tasa del impuesto a la Renta para los cuadros publicados por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en la fecha de presentación de los Estados Financieros ajustada al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sea recuperado.

La revisión de los activos y pasivos por impuestos diferidos revisa los efectos tributarios que vencerán con la liquidación en la cual la Compañía expresa, o la fecha del reporte, recibirán o establecerán el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa ítems por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido igualmente el derecho de compensación, frente a la misma autoridad fiscal.

#### **Impuesto corriente y diferido pagado el periodo**

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad neta.

### **3.7 Propiedad y equipo**

Los edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para otros fines administrativos, son reconocidos en el Estado de situación financiero el costo histórico menos su depreciación acumulada y perdidas por deterioro correspondientes.

Los inmuebles, equipos y vehículos se desglosan el costo menos su depreciación acumulada y perdidas acumuladas de deterioro.

Los demás activos se depreciar utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menor los valores ya que es asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grado	Término
Biblioteca	25 años
Muebles	10 años
Equipo oficina	10 años
Equipo de oficina	5 años
Accesorios	10 años
Otros activos	10 años

Las vidas útiles son determinadas por el Administrador de la Compañía en función del uso esperado que se tiene de los bienes.

La depreciación es una forma de trámite que elimina el costo o va extracción de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tenido en cuenta en una base prospectiva.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un grupo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las mejoras o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de estos o su capacidad productiva, se registran como mayor valor de los respectivos bienes con el correspondiente término contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del periodo en que se realizan.

### 3.8 Activos intangibles

#### Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización anualizada y cualquier pérdida por deterioro acumulado. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

#### Método de amortización y vida útil

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil es constante, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es hasta indefinida. La vida útil de un activo intangible que surge de un derecho contractual o legal de uso no se excederá el periodo de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo de período o lo largo del cual se considere útilizar el activo.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro sistemáticamente y cuando existan indicaciones que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cuadro de la consolidación:

Grupa	Tiempo
Contratos	11 años

### 3.9 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación ordinaria y desahucio, cuyo costo se determina mediante el monto de la utilidad de crédito proyectada, con valoraciones inmobiliarias que son efectuadas al final de cada periodo, para lo cual se consideran ciertos parámetros en los estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de índices nacionales.

La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones por jubilación ordinaria y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos corporativos de alta calidad ejecutivos.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo en que ocurren.

Los costos de los servicios comunes, costo financiero, ganancias y perdidas octubreales del periodo se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

### 3.10 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de los sueldos ligados a contratos de acuerdo con disposiciones legales.

### 3.11 Capital social y distribución de dividendos

Los accionistas ordinarios se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se recogen en como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o los planes de distribuir establecidos por la Junta.

### 3.12 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se registran al nivel de que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se consumen.

### 3.13 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A. ha definido las siguientes categorías:

Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja e instrumentos financieros.

Actividades de operación, son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de VIAL SHIPPING & REPRESENTACIONES C.A., así como otras actividades que no puedan ser clasificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión, corresponden a unidades de actividad que generan o disponen de otros medios de activos no corrientes y estos instrumentos no incluidos en el efectivo y sus equivalentes.

Ajustes de finiquitación, actividades que producen cambios en la tasa de cambio y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### 3.14 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, presentan cambios en la política y estimación contable respecto de la provisión de obsolescencia, resuelto por lo que los estados financieros de años anteriores han sido reestructurados.

### 3.15 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como las ingresos y gastos presentados en los estados financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

### 3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, corridos desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

### 3.17 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

#### Nuevas normas impuestas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de VIVI SHOPPING & REPRESENTACIONES SA respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas (por primera vez) en el año 2019.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran en vigor

Motivo y norma impuesta	Modificaciones	Fecha estimada aplicación en la Compañía
MICR 1, modificado	El documento incluye el más completo uso de pronósticos al 31 de diciembre, para presentar al usuario un completo informe acerca del impacto de las normas. Se detallan las diferencias y el establecimiento de términos dentro el objetivo de la información financiera, hasta la presentación y evaluación.	de enero de 2020
IASB 3	El efecto de los cambios en que se basa el diseño de un negocio es más nítido, lo que puede dar como resultado que se realicen cambios en las estimaciones de IAS 20.	1 de enero de 2020.
Not. 1 y N.C. 8	Modificaciones menores a los tipos de monedas.	de enero de 2020.
IFRS 2	Recomendación IFRS 4: Cambios de Negocios	01 enero de 2021
IFRIC 19 y IAS 29	Todos los cambios para lo nuevo o cambiado en las actas entre el inversor y la entidad registrada.	En el mes

La Compañía no ha concluido aún con el análisis de los principales impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

### 4. Estimaciones y juicios contables

Los estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua, y se basan en experiencia pasada y demás factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

#### Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no tienen relación a los correspondientes resultados futuros, sin embargo, llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden darse lugar a cambios en el futuro:

##### 4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patrimonial y cesantía son calculados en base a estimaciones actuales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, sin embargo, las de desarrollo determinadas por los titulares, por lo que cualquier cambio en las estimaciones anteriores, así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

##### 4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para los propiedades, plantas y equipos, este estimación se basa en los niveles de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación puede cumplir significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

## **5. Gestión del riesgo financiero**

Los activos de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General, misma que se encarga de identificar, evaluar y tratar los riesgos financieros con la colaboración de todos sus órganos superiores, de manera que estos riesgos no tengan una dimensión significativa al ver el económico de sus flujos y actos y, en consecuencia, los resultados de la Compañía.

A continuación, se presenta una descripción de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de ellos y una descripción de los medios de mitigación actualmente en uso.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que uno de los partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en un perjuicio financiero para la Compañía.

La Compañía otorga crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Administración, siempre de obtener garantías, cuando sea requerido, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los créditos emitidos.

Los cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, sin que exista concentración de crédito con ninguno de estos.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguno de sus PCTEs relacionados.

### Riesgo de liquidez

Permanentemente se hacen previsiones sobre de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Administración monitorea el riesgo de liquidez implementando reservas, fondos de tesorería, adecuadas, revisando constantemente los flujos efectivos proyectados y reales y controlando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

### Efectivo en bancos y activos financieros

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se incluyen en instituciones financieras cercanas o continuadoras:

Entidad Financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco de México S.A.B.	AAA + AAA	AAA + AAA
Banco Central de Reserva de México	AAA	AAA
Banco del Pueblo	AAA	AAA

### Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos.

La Administración efectúa un análisis en perspectiva de la posición financiera de la compañía, mismo que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

### Indicadores financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$ 144.684
Indice de liquidez	0,96 veces
Passivos totales / patrimonio	8,6 veces
Deuda bancaria / activos totales	1,92%

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en promedio normal y seco en el que se desenvuelve la Compañía.

#### Deficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presentó un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$ 44.684. Este déficit se origina en parte con los valores pendientes de pago por comisiones a sus partes relacionadas, los mismos que según la Género invierten concesionada de acuerdo a la disponibilidad de liquidez de la Compañía.

#### 6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre		
	2019	2018 (Reajustado)	Cambiado
	Corriente		
<b>Activos Financieros</b>			
<b>Capital promedio</b>			
Mercado y pronto	-	6.046	72.937
Cuentas - cobrar	173	173	173
Total capital y activos financieros	6.219	73.112	72.937
<b>Totales</b>	<b>6.219</b>	<b>73.112</b>	<b>72.937</b>
<b>Pasivos financieros</b>			
<b>Capital autorizado</b>			
Cuentas - cobrar	100	100	100
Leyendas, recaudadas	14.112	977.420	84.451
Depositos Fideicomiso	1	1	1
Sobregiros	13	24.412	24.412
<b>Total</b>	<b>1.001.065</b>	<b>848.252</b>	<b>848.252</b>

#### 7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre		
	2019	2018 (Reajustado)	1 de Enero 2018 (Reajustado)
Bancos	2.458	21.152	11.612
Caja	450	450	550
<b>Total</b>	<b>6.048</b>	<b>24.982</b>	<b>103.269</b>

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ningún restricción para su uso inmediato.

#### 8. Cuentas por cobrar no relacionadas

Los totales de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	1 de Enero
	2019	2018 (Reestructurado)
Cuentas		
Cuentas por cobrar	31.570	600.300
Provisión para cuentas incobrables	76.421	54.877
Total	<b>893.209</b>	<b>755.177</b>

El periodo promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

#### Medición de perdidas crediticias

A 31 de diciembre del 2019 la Compañía no presenta pérdidas crediticias con obligación incierta, debido a este comportamiento, no emitirá un deterioro de cartera.

#### **9. Otras cuentas por cobrar**

A 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	1 de Enero
	2019	2018 (Reestructurado)
Cuentas		
Activos a vencimiento	10.650	27.300
Activos en vencimiento	11.376	12.767
Total activos por cobrar	<b>22.026</b>	<b>39.067</b>
Impedidos	351	1.300
Total	<b>22.377</b>	<b>40.367</b>

#### **10. Impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		1 de Enero
	2019	2018 (Reestructurado)	2018 (Reestructurado)
<b>Activos por impuestos corrientes</b>			
Impuesto a la renta	65.247	56.000	41.555
Impuesto al valor agregado	40.179	41.630	22.317
Total activos por impuestos corrientes	<b>107.426</b>	<b>71.960</b>	<b>63.872</b>
<b>Passivos por impuestos corrientes</b>			
Impuesto a la renta	75.911	68.897	47.713
Impuesto al valor agregado	41.628	42.490	23.626
Total pasivos por impuestos corrientes	<b>117.539</b>	<b>71.387</b>	<b>71.349</b>

Todos los activos como los pasivos por impuestos corrientes están siendo operados y cancelados en el corto plazo.

#### **11. Propiedad y equipo**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre 2019	31 de Diciembre 2018		1 de Enero 2018 (Reestructurado)
		(Reestructurado)	(Reestructurado)	
Tierra	129.018	127.623	126.584	
Edificios, terrenos y construcciones	139.391	112.342	110.441	
Muebles y equipos	46.726	46.726	46.726	
Equipo de cierre	1.473	21.173	17.473	
Avances en la ejecución de proyectos	9.740	9.740	6.517	
Otros activos	715	215	735	
Total	376.184	211.620	179.141	
	<u>204.186</u>	<u>204.186</u>	<u>210.851</u>	

Descripción	2019		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Tierra	299.684		299.684
Edificios, terrenos y construcciones	127.442	1.642	129.018
Muebles y equipos	46.726		46.726
Eq. Ipo de cierre	1.473		1.473
Avances en la ejecución de proyectos	9.740		9.740
Otros activos	715		715
Total	515.786	1.642	517.428
Depreciación acumulada	(17.500)	(15.824)	(33.324)
Total	<u>204.186</u>	<u>(18.342)</u>	<u>186.844</u>

Descripción	2018		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Tierra	299.684		299.684
Edificios, terrenos y construcciones	127.442		127.442
Muebles y equipos	46.726		46.726
Eq. Ipo de cierre	1.473		1.473
Avances en la ejecución de proyectos	9.740		9.740
Otros activos	715		715
Total	514.394	1.392	515.786
Depreciación acumulada	(23.536)	(18.057)	(41.593)
Total	<u>210.851</u>	<u>(14.665)</u>	<u>204.186</u>

## 12. Activos intangibles

El desarrollo de activos intangibles al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detalló a continuación:

Descripción	31 de Diciembre 2019	31 de Diciembre 2018		1 de Enero 2018 (Reestructurado)
		(Reestructurado)	(Reestructurado)	
Costo				
Software	27.203	27.653	27.653	
Avances en la ejecución de proyectos	1.560	1.802	1.802	
Total	<u>27.393</u>	<u>29.452</u>	<u>29.452</u>	

Descripción	2019		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Comercio	27.991		27.991
Ajustes de inventario	(2.821)	(2.296)	(7.117)
Total	25.170	(2.296)	22.874

Descripción	2018		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Software	27.879	1.751	29.630
Ajustes de inventario		(2.801)	2.828
Total	25.828	1.558	25.170

### 13. Obligaciones bancarias

A 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía presenta saldos en bancos por USD \$24.617 y USD \$24.391 respectivamente.

### 14. Cuentas por pagar comerciales

A 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	31 de Diciembre		1 de Enero 2019 (Reestructurado)
	2019	2018 (Reestructurado)	
Almacenes y proveedores	525.455	510.547	123.946
Tienda online y tiendas	9.170	21.796	346.097
Total	534.625	532.343	470.043

El periodo de crédito promedio de compras de clientes varía entre 60 días desde la fecha de la factura.

### 15. Cuentas por pagar relacionadas

A continuación se muestra un resumen de cuentas por pagar de clientes al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	31 de Diciembre		1 de Enero 2019 (Reestructurado)
	2019	2018 (Reestructurado)	
Kelloggs S.A.S.	110.479	111.563	111.761
Gilbert Alimentación	2.807.063	110.587	1.904.985
Carrefour Colombia	86.122	10.594	19.594
Total	3.003.664	122.744	2.134.240

Los valores correspondientes a las comisiones pendiente de pago y los cuales se cancelarán según la liquidez de la Compañía.

### 16. Beneficios empleados como plazo

Un detalle de los cuantos por pagar a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	31 de Diciembre 2019	31 de Diciembre 2018 (Reestructurado)	1 de Enero 2018 (Reestructurado)
6.5% por año	4.000	6.292	8.91
Participación en el dividendo (en pesos - \$)	5.200	122	10.110
Déficit de capital social	5.78	4.290	1.973
Reserva técnica	300	1.775	1.709
Sucursales por pagar	-	-	10.297
<b>Total</b>	<b>33.169</b>	<b>13.995</b>	<b>30.228</b>

#### **17. Participación a trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de su empleo en un 15% aplicable a los utilidades liquidus. Los beneficiarios de la provisión tienen participación si trabajan como sigue:

	2019	2018
Saldo no começo do ano	1.112	8.376
Despesas com:	(3.704)	(3.617)
Contribuições	(1.977)	(1.546)
<b>Total</b>	<b>1.344</b>	<b>1.399</b>

### 18. Impuestos difusos

#### **Afivo per un elevato clima**

Son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros relacionados con las diferencias temporarias deducibles, la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores, que todavía no habían sido objeto de deducción fiscal y la compensación de créditos no utilizados procedentes de períodos anteriores.

A continuación se detalla la composición del ciclo de impago que distingue

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Depositos bancarios y efectivo, naturales y disponibles	6 932	4 363
<b>Total</b>	<b>6 932</b>	<b>4 363</b>

### **Movimento e funzione dell'utero**

El movimiento del repuesto es llevado por los niños teniendo el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

Al 31 de Diciembre 2010	Saldo inicial	Generación	Reversión	Saldo final
Participación en el resultado de empresas y asociadas	4.170	1.617	3.092	5.697

U.S. (minus) ingresos, por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018 son anotables a lo siguiente:

	31 de Diciembre	2019	2018
	2019	2018	
Impuesto a la renta pagado	12,281	26,925	
Diferencia de capitalización del impuesto a la renta	(4,912)	(4,584)	

#### 19. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2019 y 2018.

##### Transacciones y saldos comerciales

Año 2019

Descripción	Silvia Altimirano	José Luis Villalba	Karla Covilán
<u>Saldo inicial 31-12-2018</u>	101.210	209.824	191.928
Participación en el capital	100.720	21.479	18.179
Impuesto sobre la renta	(22.741)	-	(24.165)
<u>Saldo final al 31-12-2019</u>	<u>408.282</u>	<u>262.150</u>	<u>191.473</u>

Año 2018

Descripción	Silvia Altimirano	José Luis Villalba	Karla Covilán
<u>Saldo inicial 31-12-2017</u>	101.210	209.824	191.928
Participación en el capital	91.276	21.479	18.179
Impuesto sobre la renta	(92.930)	(3.16)	(24.165)
<u>Saldo final al 31-12-2018</u>	<u>114.318</u>	<u>209.474</u>	<u>191.928</u>

##### Beneficios en cuenta plazo pagado a personal clave y gerencial de la Entidad

El total de beneficios a cuenta plazo para todos los empleados de la Entidad durante el año 2019 y 2018 asciende a USD \$86.043 y USD \$93.213 respectivamente.

#### 20. Beneficios empleados Post-Empiego

Un detalle de la composición de el cuadro de beneficios post-empleo se resume a continuación:

	31 de Diciembre		1 de Enero 2018 (Reestructurado)
	2019	2018 (Reestructurado)	
Indemnización por despido	11.524	10.177	17.250
Retención	8.765	21.111	10.707
Total	<u>42.289</u>	<u>29.188</u>	<u>28.967</u>

##### Movimiento de empleados en el empleo

El movimiento de los mismos beneficiarios empleados durante el año 2019 y 2018 se detalla a continuación:

##### Justificación patrimonial

Descripción	31 de diciembre		1 de Enero 2018 (Reestructurado)
	2019	2018 (Reestructurado)	
Indemnización por despido	11.524	10.177	17.250
Retención de los que no estaban en el empleo	8.765	21.111	10.707
Costo por retención	2.202	4.392	3.169
Comisión de remuneración extra	(0.6.010)	(0.5.245)	(0.5.245)
Otros de acuerdo a lo establecido en la legislación	10.706	12.908	12.4.860
<b>Saldo al final</b>	<b>13.538</b>	<b>38.177</b>	<b>53.200</b>

#### Desglose

Descripción	31 de diciembre		1 de Enero 2018 (Reestimado)
	2019	2018 (Reestimado)	
Total de beneficios definidos	21.07	20.247	25.004
Venta en la medida que el empleado se va	2.247	3.077	4.612
Costo por empleado	1.650	1.691	1.508
(+) incremento por otros cambios	(19.01)	(2.547)	2.777
Sellos no pagados	(16.761)	(21.271)	(21.409)
<b>Saldos definitivos</b>	<b>8.765</b>	<b>9.167</b>	<b>5.882</b>

Los cálculos actariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados a 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un valuador independiente. El valor presente de los obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio futuro fueron calculados utilizando el método de la tasa de interés de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio de empleado y pagados en su totalidad al final de tal sueldo que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis razonables para estimar el valor presente de estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento calculado y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Los incrementos y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los impuestos actuariales se cargan a abonos o resultados durante el remanente de vida útil del promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la tasa de descuento.

Los presentes datos principales usados para propósitos de los cálculos actariales son los siguientes:

Descripción	2019 %	2018 %
Tasa de descuento	5,65%	5,61%
Tasa de crecimiento salarial	1,65%	1,67%
Tasa de inflación	1,24%	1,17%

La Administración de la Compañía aplicó con uniformidad la tasa de descuento en los períodos 2018 y 2019 considerando como tasa de descuento, el resultado de los bonos reportativos de alta calidad de Ecuador.

#### **21. Ingresos**

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Comprobación fiscal	2.501.157	2.556.272
Premises Tax	1.413.176	81.272
Derechos, Jefes, Jefas	1.512.141	1.24.900
<b>Total</b>	<b>5.426.474</b>	<b>2.657.444</b>
	<b>3.737.995</b>	<b>3.617.560</b>

#### Contratos con clientes

Los ingresos ordinarios reconocidos el 31 de diciembre del 2019 en un 100% corresponden a contratos con clientes en los que se determinaron las obligaciones de desempeño correspondiente a los prestos no devolublemente, descuentos sin garantía y garantía.

#### **22. Costo de ventas**

Un resumen de costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Gastos en impuestos, derechos y aranceles	1.940.015	2.029.549
Derechos de inscripciones	672.719	702.741
Total	2.612.134	2.732.290

### 23. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Principales oficinas	127.719	117.324
Servicios a empleados	60.131	51.750
Costos de mantenimiento	37.587	73.157
Despachos y oficinas	12.794	19.617
Mantenimiento	1.499	41.114
Gastos de viaje	1.771	3.074
Transporte y comunicaciones	1.047	7.638
A medida	2.413	1.061
Total	362.106	341.732

### 24. Gastos de venta

Un resumen de los gastos de venta reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Remuneraciones	4.515.010	5.0.401
Beneficios sociales	10.127	21.975
Otros gastos de venta	24.698	41.267
Total	51.835	57.643

### 25. Impuesto a la renta

De conformidad con Ley de Rendición de Cuentas, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Pública emitida en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2017, la tasa de impuesto a la renta o plusvalía 2018 se calculará en un 7.5% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cierre por el que corresponda a periodo anterior a sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación del 50% de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en períodos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en otro país	40%	1.8%
Personas naturales residentes en Ecuador	50%	2.5%

Participación mayor al 50%	% Participación	% IR
Compañía con actividad en otro país	50%	1.8%
Personas naturales residentes en Ecuador	45%	2.5%

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y/o sociedades y personas naturales residentes en el extranjero deberá aplicar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la ley de Páramo Tributario Interno.

Este disposición aplica también para los herederos, dividendos o beneficios anticipados así como familiares, herederos, prestadores o accionistas conforme lo dispuesto en la Ley, sin perjuicio de la intención respectiva que conditiva el crédito tributario para la sociedad que elija el pago.



Sin perjuicio de lo establecido en el apartado anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo al utilidades o favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conocen los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención de 20% sobre el monto de tales pagos. La retención será declarada y registrada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y registrada en el sistema tributario para la comparecencia en la declaración de impuesto al IVA.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2019*	2018**
Ingresos brutos, antes de impuestos y la renta decepcionante, neto de deducción:	7.056	7.082
Monto impuesto a pagar:	5.242	6.177
Monto impuesto a pagar:	12.125	13.259
Monto a pagar por persona, el menor de:		
Alta tasa de 16% de las diferencias de valoración:	10.456	29.000
<b>Base imponible</b>	<b>43.030</b>	<b>38.211</b>
Ingresos a pagar en el año y el resto:	10.767	3.815
En caso de vencimiento:	-	25.904
<b>Retención a la renta corriente registrada en resultados</b>	<b>10.767</b>	<b>26.904</b>

La Comisión no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto, están abiertas para revisión los ejercicios del periodo fiscal 2017 al 2019.

## 26. Reformas tributarias

Hasta diciembre del 2019, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

A continuación, se resumen los principales cambios:

### Creación de Nuevos Impuestos

#### Contribución Única y Temporal

Las personas que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares estarán obligadas al pago de este contribución. Se purgará para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, hasta el 31 de marzo de cada año. El valor el pago no será superior el 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2018.

Los tramos son los siguientes:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tasa
1.000.000,00	1.030.000,00	0,1%
1.030.000,00	10.000.000,00	0,5%
10.000.000,00	En adelante	0,7%

### Reformas al Código Tributario

Se agrega un listado de los derechos que tienen las personas y sociedades en calidad de sujetos pasivos de impuestos, tales como: imparcialidad, no discriminación, no proporcionar documentos y/o presentaciones, etc.

Se incluye una forma de denuncia directa con base a cultivos o registros, conformados por información y documentación que posea la Administración Tributaria.

### Reformas al pago de dividendos

La distribución de dividendos será exenta únicamente a favor de socios o accionistas ecuatorianos (distribución a ciudadanos y personas extranjeras ya no estará exenta).

El ingreso gravado será aquel el 40% del dividendo distribuido. Las sociedades que distribuyen dividendos a personas naturales residentes en el Ecuador retendrán hasta el 75% sobre el ingreso gravado. Las sociedades que distribuyen dividendos a no residentes en el Ecuador retendrán hasta la mitad lo general para sociedades. Si la sociedad que distribuye el dividendo incumple su deber de informar los campos de la sociedad deberán retener sobre los mismos lo mínimo fijado de personas naturales.

#### **Ingresos de actividades agropecuarias**

Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en su etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán exonerarse al impuesto a la Renta únicamente conforme a diferentes rangos:

#### **Exenciones de impuesto a la Renta**

Para depósitos e inversiones a plazo fijo con plazo igual o mayor a 360 días se mantiene la exención, incluso si existiesen pagos de rendimientos natos del vencimiento.

Aquellos derivados de la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno percibidos por empresas extranjeras de otra entidad o el donante.

Se reguló la exoneración prevista para fusiones entre instituciones del sistema financiero popular y consolidadas.

#### **Provisiones de jubilación patronal y desahucio**

Constituyan ingreso gravado, las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

Serán deductibles, las provisiones para atender el pago de desahucio y de personas jubilares patronales, adecuadamente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para los seguidos, se cumplan las siguientes condiciones:

- a) Se refiere a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa, y;
- b) Los reportes de efectivo de estas provisiones serán remitidos por entidades especializadas o administradoras de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

#### **Límite para la deducción de intereses generados en créditos exteriores**

La inclusión de intereses generados en créditos externos contratados por países relacionados se limitará en el 300% (deuda relacionada / patrimonio) solo para bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero popular y solidario. Para el resto de las sociedades y personas naturales los intereses pagados a parte, relacionados o independientes serán deducibles hasta el 20% del EBITDA de cada año.

#### **Reformas impuesto al valor agregado**

Se incluyen los siguientes bienes y servicios como bienes gravados con tasa 0%:

Flor, flores y ramas;

Tractores de hasta 300hp que se utilice para cultivos en actividad agropecuaria;

Cilímetros, lanchas, llaves rectivas, cuchas medir la quinceña, brújulas de visión;

Popel (papel co);

Embarcaciones, maquinaria, equipo de navegación y motor para el sector pesquero o pesca (el);

El suministro de dominios de páginas web, hosting, cloud computing;

Servicio de carga eléctrica para la recarga de todo tipo de vehículos eléctricos.

Se incluye los siguientes trámites como bienes gravados con tarifa 0%:

Servicios digitales cuando el consumo se realiza por un residente en un establecimiento permanente de un no residente.

Servicios limitados por artículos calificados que superen los límites establecidos para llevar comodidad.

#### Régimen Impositivo para Microempresas

Comprende a los impositos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales y es aplicable para todos los microempresarios que se encuentren bajo el RSE a los contribuyentes cuyas actividades económicas sean actividades inmobiliarias, de servicios profesionales, ocupación liberal, relación de dependencia o para quienes perciben exclusivamente rendimientos de capital.

Los microempresarios permanecerán en este régimen, mientras perdure su condición, sin que en ningún caso se permitan en su mayor parte las exenciones fiscales y deberán llevar contabilidad y declarar sus impuestos según lo siguiente:

**Impuesto a la Renta:** Aplicará la tasa del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial, y aplicará la tasa general sobre ingresos de fuero distinto a la actividad empresarial. No serán sujetos de retención excepto pagos al exterior, contratación de dividendos y en pagos a empleados en relación de dependencia.

**IVA:** Declaración semestral y no serán sujetos de retención excepto en el caso de importación de servicios.

- ICE: Declaración trimestral.

#### Impuesto a la Solidad De Divisas

Se aumenta a 180 días calendario o más el plazo de pago de créditos externos para aplicar la exoneración del ISD y se incluye que los mismos también pueden ser destinados a inversión en derechos representativos de capital.

Se elimina la exclusión o la exoneración de ISD en dividendos distribuidos a sociedades o personas naturales domiciliadas en jurisdicciones fiscales para las cuales no se aplica la exoneración cuando los dividendos se distribuyan al favor de socios directores de los cuales, ni su vez, tienen de su propiedad de propietaria, poseen derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.

Se elimina la condición de permanencia en el país de 360 días restante de los inversiones recibidas en proveniente del exterior, y en inversiones efectuadas en el exterior por valores emitidos por sociedades residentes, para que aplique la exoneración de ISD en el lugar de los rendimientos que generan las mismas y de su capital, y en el caso de que se pague en favor de residentes en Ecuador.

Se excluye de la exoneración de ISD en los pagos efectuados a bancos nacionales, pensiones, fondos fiduciarios, ganancias de capital, y capital de depósitos en pago a juros a inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.

#### Reducción del Impuesto a la Renta para zonas afectadas por la paralización nacional de octubre del 2019

Se establece una reducción del 10% del impuesto a la Renta del ejercicio 2019 a los contribuyentes domiciliados en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cañar, Azuay y Loja, cuya actividad sea agrícola, ganadera, agroindustrial o forestal.

#### 27. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$ 27.180 dividido en veinte y siete mil ciento setenta acciones ordinarias y nominativas de un dólar (US\$1) cada una.

**28. Reservas**

*Reserva Legal*

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**29. Otros resultados integrales**

Corresponde a los valores acumulados por concepto de pérdidas y ganancias actuariales generadas por el reconocimiento la provisión de jubilación patronal y desahucio.

**30. Resultados acumulados**

Este cuenta está conformado por:

*Resultados acumulados primera adopción NIIF*

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de los NIIF.

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

*Utilidades retenidas*

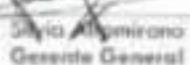
El saldo de este cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuesto, etc.

**31. Eventos subsecuentes**

Debida a la declaratoria por parte del Estado Ecuatoriano de emergencia sanitaria el 11 de marzo y del estado de excepción el 16 de marzo del 2020, originado por la propagación a nivel mundial COVID-19, así como la disminución del precio del petróleo, el declive de los mercados financieros, el decremento en la bolsa de valores y la poca probabilidad de nuevas inversiones, se prevé una importante afectación en la economía nacional y mundial que sin duda influirá en una reducción del consumo de manera generalizada, afectando así las operaciones de la Compañía.

**32. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Dario Almirono  
Gerente General



Verónica Jijach  
Contadora General