

**BAYLEY CORPORATION S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 junto con  
el informe de los auditores independientes.

## **BAYLEY CORPORATION S.A.**

Estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 junto con el informe de los auditores independientes.

### **Contenido**

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los Estados financieros

Abreviaturas:

NIIF para PYMES	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
US\$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:  
BAYLEY CORPORATION S.A.

Quito, 15 de abril de 2019

### *Opinión*

Hemos auditado los Estados financieros que se acompañan de Bayley Corporation S.A., los cuales comprenden, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Bayley Corporation S.A. al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES)

### *Bases de la Opinión*

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los Estados financieros están libres de distorsiones materiales. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

### *Párrafo de énfasis base de preparación contable*

Sin calificar la opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene obligaciones de corto plazo con su relacionada Oceanlogístico S.A. por US\$186,723 y US\$135,778 respectivamente; los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$304,457 en 2018 y en US\$319,535 en el 2017, adicionalmente, la Compañía mantiene un acuerdo de pagos con el proveedor Nadeu S.A. cuyo saldo en 2018 es de US\$189,221, US\$243,155 en 2017, el mismo que no ha tenido un estricto cumplimiento, poniendo en riesgo la propiedad de uno de sus principales equipos de operación. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que permitan lograr un nivel adecuado de rentabilidad para soportar la estructura de costos de la Compañía y se genere la liquidez necesaria. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los Estados financieros en su conjunto están libres de distorsiones significativas debidas a fraude o error y emitir un informe de auditoría que

contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realice de conformidad con las Normas Internacionales de auditoría detecte siempre una distorsión significativa cuando ésta exista. Las distorsiones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría, de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También, entre otras cosas:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, originadas por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar distorsiones significativas originadas en fraudes es más elevado que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de que la Administración haya utilizado la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos acerca de si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los Estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones posteriores pueden ser causa de que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los Estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera razonable.
- Nos comunicamos con los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría; y, cuando fuere aplicable, sobre los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno de la Compañía identificada en el transcurso de nuestra auditoría.

### ***Otros Asuntos***

Los estados financieros de Bayley Corporation S.A. al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, fueron examinados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades el 21 de mayo de 2018.

### ***Responsabilidad de la administración y los encargados de gobierno en relación con los estados financieros.***

La administración de Bayley Corporation S.A. es responsable de la preparación y presentación fiel de los Estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), así como del control interno necesario para

permitir la preparación de Estados financieros que estén libres de distorsiones materiales debido a fraude o error.

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

Los encargados del gobierno de Bayley Corporation S.A. son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

  
Proverbios Asesores Gerenciales Cía. Ltda.  
Registro SC. RNAE. No. 826

  
Xavier Arias P.  
Socio- Registro Profesional No. 22426

**BAYLEY CORPORATION S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

---

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	148	6.905
Cuentas por cobrar comerciales	6	163.492	75.688
Otras cuentas por cobrar		23.727	13.260
Impuestos por recuperar	7	47.678	58.791
<b>Total activos corrientes</b>		<b>235.045</b>	<b>154.644</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activo fijo	8	459.208	578.017
Inversiones en acciones	9	915	830
Impuestos diferidos activos		4.749	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>464.871</b>	<b>578.847</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>699.916</b>	<b>733.491</b>

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

---

Jorge Luis Toapanta Galarza  
Gerente General

---

Rosa Curillo  
Contadora

**BAYLEY CORPORATION S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	10	4.923	4.739
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	115.045	173.817
Porción corriente obligación largo plazo	10	189.221	143.233
Sueldos y beneficios a trabajadores	12	42.421	14.458
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	186.723	135.778
Impuestos por pagar	14.1	1.169	2.155
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>539.502</b>	<b>474.179</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones largo plazo	10	18.951	99.922
Provisiones por beneficios a empleados	15	18.995	287
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>37.946</b>	<b>100.209</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>577.448</b>	<b>574.388</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	16	800	800
Reservas	17	400	400
Resultados acumulados	17	136.611	157.903
Otros resultados integrales	17	(15.342)	-
<b>Total patrimonio</b>		<b>122.469</b>	<b>159.103</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>699.916</b>	<b>733.491</b>

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

---

Jorge Luis Toapanta Galarza  
Gerente General

---

Rosa Curillo  
Contadora

**BAYLEY CORPORATION S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

---

Ingresos por servicios		412.727	386.875
Costo de ventas	18	<u>(312.016)</u>	<u>(234.696)</u>
Utilidad bruta		<u>100.712</u>	<u>152.178</u>
Gastos de administración y ventas	18	<u>95.440</u>	<u>103.315</u>
Utilidad operacional		<u>5.271</u>	<u>48.863</u>
Gastos financieros y otros, neto			
Otros ingresos		1.288	1.640
Otros gastos	19	<u>(36.042)</u>	<u>(51.277)</u>
Total gastos financieros y otros		<u>(34.754)</u>	<u>(49.637)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		<u>(29.482)</u>	<u>(773)</u>
Impuesto a la renta corriente	14.2	(4.991)	
Impuesto a la renta diferido	14.3	<u>4.749</u>	<u>(5.948)</u>
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>(29.725)</u>	<u>(6.721)</u>

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

---

Jorge Luis Toapanta Galarza  
Gerente General

---

Rosa Curillo  
Contadora

**BAYLEY CORPORATION S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>Nota 16</u>	<u>Nota 17</u>	<u>Resultados acumulados (Nota 17)</u>			
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de <u>NIIFs</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>64.619</u>	<u>100.005</u>	<u>-</u>	<u>165.824</u>
Pérdida neta y resultado integral del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6.721)</u>	<u>-</u>	<u>(6.721)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>64.619</u>	<u>93.284</u>	<u>-</u>	<u>159.103</u>
Ajuste depreciación años anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.433</u>	<u>-</u>	<u>8.433</u>
Efecto de cálculo actuarial	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(15.342)</u>	<u>(15.342)</u>
Pérdida neta y resultado integral del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(29.725)</u>	<u>-</u>	<u>(29.725)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>64.619</u>	<u>71.992</u>	<u>(15.342)</u>	<u>122.469</u>

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

---

Jorge Luis Toapanta Galarza  
Gerente General

---

Rosa Curillo  
Contadora

**BAYLEY CORPORATION S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Del 1 de enero al 31 de diciembre 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Flujo de efectivo de (en) actividades de operación		
Recibido de clientes	324.923	422.678,26
Pagado a proveedores y empleados	(320.873)	(68.364)
Intereses recibidos	-	1.640
Intereses sobre obligaciones financieras	(28.472)	(37.517)
Otros ingresos (gastos)	(547)	(13.759)
Impuesto a la renta neto	(4.991)	(5.948)
<b>Total flujo de efectivo procedente de actividades de operación</b>	<b>(29.961)</b>	<b>298.731</b>
Flujo de efectivo de (en) actividades de inversión		
Venta (Compra) de activo fijo	19 7.142	(35.617)
Inversiones permanentes	(84)	(830)
<b>Total flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>7.058</b>	<b>(36.447)</b>
Flujo de efectivo de (en) actividades de financiamiento		
Recibido de (Pagado a) operaciones financieras	27.149	(262.691)
Recibido de Compañía relacionada	(11.003)	6.511
<b>Total flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>16.146</b>	<b>(256.180)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Disminución neta del período	(6.757)	6.104
Saldo al inicio del año	6.905	801
Saldo al final del año	5 148	6.905

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

---

Jorge Luis Toapanta Galarza  
Gerente General

---

Rosa Curillo  
Contadora

**BAYLEY CORPORATION S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Del 1 de enero al 31 de diciembre 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

---

Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>(29.725)</u>	<u>(6.721)</u>
Ajustes que no significan flujo de efectivo:			
Depreciación de Equipos y muebles	8	114.363	69.218
Incremento de Activo por impuesto diferido	14.3	(4.749)	-
Provisión jubilación patronal y desahucio		3.323	287
Pérdida en venta de activos fijos	19	<u>5.735</u>	<u>-</u>
<b>Total ajustes</b>		<u>118.672</u>	<u>69.505</u>
Aumentos (Disminuciones) en cuentas de Capital de trabajo:			
Cuentas por cobrar comerciales		(87.804)	35.803
Gastos pagados por anticipado		-	43.166
Otras cuentas por cobrar		(10.466)	13.793
Impuestos por recuperar		11.113	730
Proveedores y otras cuentas por pagar		(59.714)	170.801
Sueldos y beneficios sociales		<u>27.963</u>	<u>(28.346)</u>
<b>Total aumentos en cuentas de Capital de trabajo</b>		<u>(118.908)</u>	<u>235.946</u>
<b>Flujo de caja utilizado en actividades de operación</b>		<u>(29.961)</u>	<u>298.731</u>

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

---

Jorge Luis Toapanta Galarza  
Gerente General

---

Rosa Curillo  
Contadora

## **BAYLEY CORPORATION S.A**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Bayley Corporation S.A es una sociedad anónima, constituida al amparo de las leyes ecuatorianas el 24 de abril de 2003.

Las principales actividades de la Compañía, corresponden a la realización de actividades logísticas, planificación, diseño y apoyo de operaciones de transporte, almacenamiento y distribución, embalaje contratación de espacio en buques y aeronaves, consolidación de carga.

Su domicilio legal es en la ciudad de Quito, Av. Orellana E9-195 y 6 de Diciembre Edificio Alisal Oficina 305 y su centro principal de operaciones se encuentra ubicado en Aloag, parroquia del Cantón Quito.

En abril de 2015, la Compañía adquirió a Nadeu S.A. en US\$424,397, una grúa telescópica QY50KA/50 Ton. marca XCMG de China, con el objetivo de ampliar sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene vigente con Nadeu S.A. el acuerdo No. 013-CNJ alcanzado en el Centro de arbitraje y mediación NAFCOM de Guayaquil en junio de 2016. El indicado acuerdo no se ha cumplido oportunamente y a la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene una deuda de U\$189,221 que incluyen US\$10,784 de intereses.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIFs para las PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2018 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los estados financieros de Bayley Corporation S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por la International Accounting Standards Board- IASB.

A partir de enero 1 de 2018 están en vigencia la NIIF 9 - Instrumentos Financieros y la NIIF 15 – Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, cuya aplicación no generó ajustes a los saldos iniciales y por lo tanto no afectó la comparabilidad de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico que generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

La gerencia aprobó los presentes estados financieros de la Compañía con fecha 12 de abril de 2019.

##### **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan

en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista e inversiones financieras líquidas en bancos nacionales, que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

### **2.4 Activos financieros -**

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con

#### **2.4.1 Clasificación**

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo," las "Cuentas por cobrar comerciales," las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar," en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

#### **2.4.2 Reconocimiento y medición:**

##### **Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### **Medición -**

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

### *Reconocimiento y baja de activos financieros -*

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

### *Deterioro de activos financieros*

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean registradas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

## **2.5. Pasivos financieros -**

Se registran al valor nominal del desembolso realizado y se liquidan con la recepción del bien o servicio.

### *Clasificación, reconocimiento y medición -*

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar proveedores locales y del exterior", las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar." Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

### *Cuentas por pagar proveedores locales y otras cuentas por pagar*

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y si generan interés implícito, se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.

### *Cuentas por pagar compañías relacionadas*

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por anticipos de operación que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal considerando que es equivalente a su costo amortizado.

## **2.6 Activo fijo -**

Se registra al costo histórico, excepto por la maquinaria y equipos que se registra al costo revalorizado, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden

ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus equipos y maquinarias al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de equipos y maquinarias son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y Equipos	10
Vehículos	5 y 10

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

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

## **2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal a compensar y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## 2.8 Beneficios a los empleados

### a. Beneficios de corto plazo

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados.
- (ii) Décimos tercero y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Obligaciones que se provisionan y pagan en los plazos que señala la legislación vigente en el Ecuador.

### b. Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

A partir del año 2017, las provisiones tanto para jubilación patronal como para desahucio se registran en base a un estudio actuarial efectuado por profesionales independientes y su efecto se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año, aplicando el método de la Unidad de Crédito Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la ponderación entre la tasa de incremento salarial anual de la Compañía y la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en el mercado de valores del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Además de la tasa de conmutación actuarial, las hipótesis actuariales incluyen variables como: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento histórico, real y futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

## 2.10 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión, son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

### **2.11 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

### **2.12 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los inmuebles construidos por la Compañía y que han sido debidamente escriturados a nombre del comprador. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de las unidades de vivienda u oficinas construidas y terminadas.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus servicios.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la prestación de servicios de transporte y alquiler de equipo caminero.

## **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

#### *(a) Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

#### *(b) Vida útil de activo fijo.*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio, riesgo país y riesgo relacionado con los precios de sus insumos básicos;
- Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte (clientes) pueden llegar a ser insolventes.
- Riesgo de liquidez, riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros.
- Riesgos de carácter general.

##### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen principalmente al riesgo de crédito y al riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero.

El área financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia General.

##### **(a) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge de la exposición al crédito de los clientes comerciales, que incluyen los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

##### **(b) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, los mismos que son evaluados trimestralmente.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en cuentas bancarias o colocaciones de corto plazo, que generan intereses.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar utilidades, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total, de este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de cada año fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar (proveedores y relacionadas)	301.767	309.595
Menos: Efectivo	<u>(148)</u>	<u>(6.905)</u>
Deuda neta	301.619	302.691
Total patrimonio	<u>155.454</u>	<u>159.103</u>
Capital total	<u>457.073</u>	<u>461.793</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>66%</b>	<b>66%</b>

#### 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del presente ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>148</u>	-	<u>6.905</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	163.492	-	75.688	-
Otras cuentas por cobrar	<u>23.727</u>	-	<u>13.260</u>	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>187.367</u>	-	<u>95.853</u>	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	194.144	18.951	4.739	99.922
Proveedores y otras cuentas por pagar	115.045	-	173.817	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>186.723</u>	-	<u>135.778</u>	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>495.912</u>	<u>18.951</u>	<u>314.334</u>	<u>99.922</u>

##### Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

#### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	-	2.915
Bancos nacionales	148	3.990
Inversión corto plazo	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>148</u>	<u>6.905</u>

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Cientes	174.305	82.468
Provisión por deterioro	<u>(10.813)</u>	<u>(6.780)</u>
	<u>163.492</u>	<u>75.688</u>

## 7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a: US\$41.696 de crédito tributario de IVA, US\$5,982 de retenciones en la fuente de impuesto a la renta, luego de la compensación de US\$4,991 de impuesto a la renta mínimo generado en el año.

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a: US\$ 54,458 de crédito tributario de IVA y US\$ 4.333 de retenciones en la fuente de impuesto a la renta, luego de la compensación de US\$538 de impuesto a la renta mínimo generado en el año

## 8. ACTIVO FIJO

El movimiento y los saldos del activo fijo se presentan a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Saldos netos al inicio del año	578.017	611.618
Adiciones	-	35.617
Retiros	(12.878)	-
Depreciación	(114.207)	(69.218)
Ajuste depreciación años anteriores	8.433	-
Otros ajustes	<u>(156)</u>	<u>-</u>
Total	<u>459.208</u>	<u>578.017</u>

## 9. INVERSIONES EN ACCIONES

Corresponde al valor patrimonial proporcional del 0.38% de acciones que la Compañía posee de Oceanlogístico S.A. cuyo capital es de 800 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

## 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

2018	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre	
			corriente	largo plazo
Obligación Nadeu S.A.	13%	Acuerdo arbitraje NAFCOM	189.221	-
Banco del Pichincha (1)	9,35%	Prenda sobre vehículo	<u>4.923</u>	<u>18.951</u>
			<u>194.145</u>	<u>18.951</u>

2017

	Tasa de <u>interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
			<u>corriente</u>	<u>largo plazo</u>
Obligación Nadeu S.A.	13%	Acuerdo arbitraje NAFCOM	143.233	99.922
Banco del Pichincha (2)	11,23%	Pagaré	4.739	-
			<u>147.972</u>	<u>99.922</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la Operación No. 2849795-00 a 48 meses de plazo, cuyo vencimiento es enero 19 de 2023.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a la Operación No. 2563814-00 a 18 meses de plazo, cuyo vencimiento fue abril 19 de 2018.

## 11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	72.934	124.065
Cuentas por pagar terceros	39.200	41.247
Anticipos de clientes	2.910	8.506
Total	<u>115.045</u>	<u>173.817</u>

## 12. SUELDOS Y BENEFICIOS A TRABAJADORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos por pagar	11.556	8.111
Beneficios sociales	23.311	3.918
Obligaciones con el IESS	7.554	2.429
Total	<u>42.421</u>	<u>14.458</u>

## 13. SALDO Y TRANSACCIONES CON PARTE RELACIONADA

Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) accionistas y personal clave de la gerencia o administración.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de Cuentas por pagar a partes relacionadas corresponde a anticipos entregados por la Compañía Oceanlogístico S.A.

El movimiento durante los años 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	135.778	129.267
Anticipos recibidos en el año	251.248	244.428
Pagos	<u>(200.303)</u>	<u>(237.917)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>186.723</u></u>	<u><u>135.778</u></u>

#### 14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTO A LA RENTA

##### 14.1 Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones de impuesto a la renta	517	1.109
Retenciones de impuesto al valor agregado	235	43
Convenio de pago anticipo impuesto a la renta	418	231
Impuesto renta 2016	<u>-</u>	<u>772</u>
	<u><u>1.169</u></u>	<u><u>2.155</u></u>

##### 14.2 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente:

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2018:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida contable	<u>(29.482)</u>	<u>(773)</u>
Menos - Participación a Trabajadores	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) antes de partidas conciliatorias	(29.482)	(773)
Menos: Amortización de pérdida tributaria		
Menos: Rentas exentas		
Más: Gastos no deducibles permanentes	6.785 (1)	27.808 (1)
Más: Gastos no deducibles temporarios	<u>3.323</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) tributaria	(19.374)	27.035
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>-</u>	<u>5.948</u>
Impuesto a la renta mínimo (Anticipo calculado) (2)	<u>4.991</u>	<u>538</u>
Tasa efectiva de impuestos		
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	(613)	(538)
Menos: Retenciones en la fuente del año	(6.027)	(4.379)
Menos: Retenciones en la fuente de años anteriores	<u>(4.333)</u>	<u>(5.365)</u>
Saldo a favor	<u><u>(5.982)</u></u>	<u><u>(4.333)</u></u>

- (1) Incluye principalmente el registro del gasto depreciación de la revalorización de activos fijos y otros gastos no sustentados con documentos válidos que constituyen no deducibles para efectos tributarios.

- (2) Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% para el 2018, 22% para el 2017, de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del año 2010 se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último, debe ser declarado y pagado. La Compañía cargó a resultados US\$4,991 en 2018 y US\$538 en 2017, que corresponden al valor del anticipo calculado en vista de que éste fue superior al impuesto a la renta determinado en esos años.

### 14.3 Impuesto a la renta diferido:

El movimiento de impuestos diferidos activos y el efecto en impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	Efecto Jubilación Patronal	Efecto Bonificación Desahucio	Efecto Despido intempestivo	Total
Impuesto diferido activo:				
Al 31 de diciembre de 2017	-	-	-	-
Cargo a resultados por impuesto diferido	<u>1.455</u>	<u>1.402</u>	<u>1.892</u>	<u>4.749</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>1.455</u>	<u>1.402</u>	<u>1.892</u>	<u>4.749</u>
			<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Impuesto a la renta corriente:			4.991	538
Impuesto a la renta diferido:				
Efecto en impuesto corriente por diferencias temporales			(4.749) <sup>(1)</sup>	
Impuesto a la renta cargado a resultados			<u>243</u>	<u>538</u>

### 14.4 Situación fiscal -

De conformidad con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos correspondientes a los años de 2016 a 2018, son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

### 14.5 Aspectos tributarios -

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, obligaciones con Gobiernos Autónomos Descentralizados - GADS, empresas públicas amparadas por la LOEP, impuestos vehiculares, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Contraloría General del Estado; y demás

entidades que eventualmente pudieren acogerse a la ley. Existen plazos y condiciones diferentes dependiendo el tipo de entidad.

- Exoneración del Impuesto a la Renta-IR y anticipo, para sectores priorizados y sujeto a la generación de empleo neto, en zonas urbanas de Quito y Guayaquil (por 8 años), zonas no urbanas de Quito y Guayaquil (por 12 años) y sectores fronterizos (por 15 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Exoneración del Impuesto a la Renta-IR y anticipo, sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país (por 15 años) y sectores fronterizos (por 20 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Dividendos considerados como ingresos exentos de impuesto a la renta calculados después del pago del IR, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR del 28% a partir del año 2018. El porcentaje 25% se mantiene, así como también el 22% para micro, pequeñas empresas, exportadores habituales.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Reducción tarifa IR en reinversión de utilidades, para impulsar el deporte, cultura, desarrollo ciencia, tecnología e innovación.
- El porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) y la tarifa de IR aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.
- Modificación de la fórmula para determinar el Anticipo de IR correspondiente al ejercicio fiscal 2019 en adelante.
- Anticipo de IR. Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año (tercera cuota - abril del siguiente año); se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); y, se contempla la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo)
- Se agregan bienes y servicios con tarifa 0% de IVA, tales como: materia prima e insumos (semillas, bulbos, plantas) para el sector agropecuario, acuícola y pesquero importados o adquiridos en el mercado interno, y partes y piezas para tractores de llantas de hasta 200hp; y maquinaria de uso agropecuario, acuícola y pesca, partes y piezas, de acuerdo con los Decretos que emita el Presidente, entre otros.
- Con respecto al IVA, se establecen las siguientes reformas:
  - IVA en compras: Uso de crédito tributario de IVA en compras locales e importaciones hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
  - Retenciones: Devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
  - Exportación de servicios: Devolución de IVA en exportación de servicios según lo determine el Comité de Política Tributaria.
  - Viviendas de interés social: Devolución de IVA en construcción de vivienda de interés social.
  - Medios electrónicos: Se elimina la devolución de IVA por uso de medios de pago electrónicos.
  - Devolución del 50% del IVA pagado en actividades de producciones audiovisuales, televisivas y cinematográficas.

- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.
- Devolución a los exportadores de servicios de los pagos realizados por concepto de ISD que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte, conforme las condiciones y límites que establezca el Comité PT.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.
- Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.
- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT), el SRI mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

La Administración de la Compañía, una vez analizadas las reformas mencionadas considera que las mismas no generan impacto significativo en sus estados financieros.

#### **14.6 Precios de transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017 no supera el importe acumulado mencionado.

## 15 BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,40%
Tasa de incremento salarial	2,00%
Tasa de rotación	35,30%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	SEMPLADES 2008
Jubilados a la fecha	0
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años

## 16 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a US\$ 800 y comprende 800 acciones de valor nominal US\$1.00 cada una.

## 17 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, la reserva constituida supera el 50% del capital suscrito y no existe obligación de efectuar apropiaciones adicionales.

### Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios. La Compañía mantiene en esta cuenta el efecto de la revalorización de sus vehículos realizada en el año 2013 en base de un estudio independiente realizado por un perito calificado.

### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se

compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

## 18 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales del período terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2018

	Costo de <u>ventas</u>	Gastos de <u>venta</u>	Gastos de <u>administración</u>	<u>Total</u>
Servicios de transporte y alquiler	312.016			
Afiliaciones		-	1.884	1.884
Arriendo		-	5.357	5.357
Capacitación		-	180	180
Gastos de gestión		-	198	198
Gastos de viaje		-	-	-
Impuestos y contribuciones		1.811	7.403	9.213
Mantenimiento		-	172	172
Movilización		24	5.113	5.137
Provisión incobrables		-	4.033	4.033
Seguros		-	-	-
Servicios contratados		-	24.444	24.444
Servicios públicos		74	3.065	3.139
Sueldos y beneficios sociales		2.700	36.041	38.741
Uniformes		-	45	45
Otros menores		70	2.827	2.897
	<u>312.016</u>	<u>4.678</u>	<u>90.762</u>	<u>95.440</u>

2017

	Costo de <u>ventas</u>	Gastos de <u>venta</u>	Gastos de <u>administración</u>	<u>Total</u>
Servicios de transporte y alquiler	234.696			
Afiliaciones		-	1.126	1.126
Arriendo		-	5.945	5.945
Capacitación		-	150	150
Gastos de gestión		179	156	335
Gastos de viaje		-	3.458	3.458
Impuestos y contribuciones		36	3.090	3.126
Mantenimiento		-	47	47
Movilización		1.258	2.121	3.379
Provisión incobrables		-	129	129
Seguros		-	1.774	1.774
Servicios contratados		-	1.235	1.235
Servicios públicos		219	1.455	1.674
Sueldos y beneficios sociales		-	70.057	70.057
Uniformes		60	2.030	2.090
Otros menores		584	8.207	8.791
	<u>234.696</u>	<u>2.335</u>	<u>100.980</u>	<u>103.315</u>

## 19 OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Otras rentas nacionales	632	1.640
Otras rentas del exterior	656	-
	<u>1.288</u>	<u>1.640</u>
<u>Otros egresos</u>		
Gastos financieros	28.473	43.022
Pérdida en venta de activo fijo	5.735	-
Otros	1.835	8.254
	<u>36.042</u>	<u>51.277</u>
Total	<u>(34.754)</u>	<u>(49.637)</u>

## 20 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y 2018 y a la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación

---