

BAYLEY CORPORATION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

CONTENIDO:

Estado de Situación Financiera

**Estados de Resultados Integrales Estados
de Cambios en el Patrimonio Estados de
Flujos de Efectivo Políticas y Notas a los
Estados Financieros**

ABREVIATURA USADA

USD. Dólares estadounidenses

Logística Integral



Matriz Quito: Edif. Alisal de Orellana, piso 3 Ofi. 305 / Av. 6 Diciembre y Frco de Orellana / 0984588889

Sucursal Alóag: Calle Miguel Salazar y Gregorio Cando, frente Esc. Selina Castro. Telf: 02 - 2504-719 / 0984588888 / 0999231350

Redes Sociales:



www.bayleyecuador.com
servicesbayley@yahoo.es

BAYLEY CORPORATION

Estado de Situación Financiera
Desde el 01/01/2019 hasta el 31/12/2019

2018

2019



Activos	235.044,91	247.790,70
Activo Corriente	148,19	2.521,02
Efectivo y Equivalentes a Efectivo		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	163.491,99	185.516,40
Otras Cuentas por cobrar	23.726,62	16.839,36
Inventarios	0,00	2.262,32
Activos por Impuestos Corrientes	47.678,11	40.651,60
Activos No Corrientes	464.871,48	365.029,44
Propiedad, Planta y Equipos	459.208,17	359.689,82
Activos por Impuestos Diferidos	4.748,65	4.399,57
Inversiones Permanentes	914,66	940,05
Total Activo	699.916,39	612.820,14
Pasivos	539.502,00	456.302,11
Pasivo Corriente	115.044,75	68.181,16
Cuentas y Documentos por Pagar	189.221,39	158.059,98
Renegociación corto plazo Nadeu	4.923,13	5.693,25
Obligaciones Con Instituciones Financieras	42.420,80	37.112,00
Otras Obligaciones Corrientes	1.169,25	114,70
Impuestos por pagar	186.722,68	187.141,02
Cuentas por Pagar Diversas/Relacionadas	37.945,81	33.662,85
Pasivo No Corriente	18.951,22	13.664,85
Cuentas y Documentos por Pagar	18.994,59	19.998,00
Provisiones por Beneficios a Empleados	577.447,81	489.964,96
Total Pasivo	577.447,81	489.964,96
Patrimonio		
Capital Social	800,00	800,00
Reservas	400,00	400,00
Superávit por Revaluación de Propiedad, Plantas y Equipos	64.618,56	64.618,56
Ajuste Inicial por modificación de Hipótesis Actuariales	-15.341,91	-15.341,91
Ganancias Acumuladas	128.833,54	128.833,54
Pérdidas Acumuladas	-27.116,63	-57.665,82
Resultado del Ejercicio	-29.724,98	1.210,81
Total Patrimonio	122.468,58	122.855,18
Total Pasivo + Patrimonio	699.916,39	612.820,14

Gerente General
Tglo. Luis Toapanta
CI: 1713304465

Contadora General
Ing. Cristina Solís
CI: 1722243324

Logística Integral

Matriz Quito: Edif. Allsal de Orellana, piso 3. Ofi. 305 / Av. 6 Diciembre y Frco de Orellana / 0984588889

Sucursal Alóag: Calle Miguel Salazar y Gregorio Cando, frente Esc. Selfina Castro Telf: 02 - 2504-719 / 0984588889 / 0999231350

Redes Sociales:



www.bayleyecuador.com
servicesbayley@yahoo.es

BAYLEY CORPORATION

Estado de Resultado Integral
Desde el 01/01/2019 hasta el 31/12/2019

	2018	2019
Ventas	412.727,22	377.664,52
Costos de Venta y Producción	-312.015,64	-230.590,18
Utilidad Bruta en Ventas	100.711,58	147.074,34
Gastos Administrativos y Ventas	-95.440,08	-111.893,79
Utilidad/Perdida en Operación	5.271,50	35.180,55
Otros Ingresos	1.288,32	1.105,90
Otros Gastos	-36.042,18	-31.133,09
Utilidad/Perdida antes de impuestos a la renta	-29.482,36	5.153,36
15% Participación Trabajadores	-	-773,00
22% Impuesto a la Renta	-4.991,27	-2.820,47
Impuesto a la Renta Diferido	4.748,65	-349,08
Utilidad Neta	-29.724,98	1210,81
10% Reserva Legal	-	-
Utilidad Neta a Disposición de los Accionistas	-29.724,98	1210,81



Gerente General
Tglo. Luis Toapanta
CI: 1713304465



Contadora General
Ing. Cristina Solís
CI: 1722243324



BAYLEY CORPORATION

Estado de Patrimonio de los accionistas
Desde el 01/01/2019 hasta el 31/12/2019

301	30502	30504	30401	30602	30601	30702	Total
Capital Social	Supervivencia Reavaluo	Otros Resultados Integrales	Reserva Legal	Perdidas Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Perdida del ejercicio	
800,00	Equipo 64.618,56	-	400,00	-20.396,08	120.400,97	-6.720,55	159.102,90
		-15.341,91		-6.720,55	8.432,57	6.720,55	8.432,57
							-15.341,91
							-
							-
Utilidad/Perdida del Ejercicio							
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	800,00	64.618,56	-15.341,91	400,00	-27.116,63	128.833,54	-29.724,98
Ajuste Depreciacion años anteriores							
Efecto del Calculo Actuarial					-30.549,19	29.724,98	-824,21
Aumentos - Disminuciones							
Aumentos - Disminuciones - Efectos NIIFs							
Transferencias							
Utilidad/Perdida del Ejercicio							
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	800,00	64.618,56	-15.341,91	400,00	-57.665,82	130.044,35	122.855,18

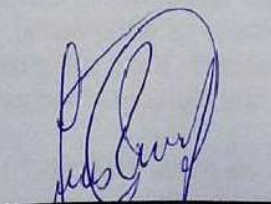

Gerente General
Tgfo. Luis Toapanta
CI: 1713304465

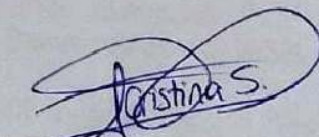

Contadora General
Ing. Cristina Solis
CI: 1722243324

BAYLEY CORPORATION

Estado de Flujo de Efectivo
Desde el 01/01/2019 hasta el 31/12/2019

	2018	2019
Flujos de efectivo en actividades de Operación		
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	-29482,36	1.210,81
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación		
Depreciación y amortización	114.363,52	94.962,57
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		6.245,22
Cambios netos en activos y pasivos		
(Aumentos y disminuciones)	31.690,89	23.793,77
Cuentas por Cobrar	87.804,44	35.129,06
Cuentas por pagar	58.729,50	19.609,24
Efectivo Neto de actividades de Operación	-29961,89	71.474,07
Flujos de efectivo en actividades de Inversión		
Adquisiciones de propiedad planta y equipo	7.058,52	4.521,36
Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento		
Financiación por préstamos a largo plazo	15962,22	42.670,21
Pagos de préstamos	184,53	116.292,81
Movimiento neto en Efectivo, Caja y Bancos	-6756,62	2.372,83
Saldo al inicio del año	6.904,81	148,19
Saldo al final del año	148,19	2.521,02


Gerente General
Tglo. Luis Toapanta
CI: 1713304465


Contadora General
Ing. Cristina Solís
CI: 1722243324

Logística Integral

Matriz Quito: Edif. Alisal de Orellana, piso 3 OF. 305 / Av. 6 Diciembre y Frco de Orellana / 0984588889

Sucursal Alóag: Calle Miguel Salazar y Gregorio Cando, frente Esc. Selfina Castro Telf: 02 - 2504-719 / 0984588893 / 0999231350

Redes Sociales:



www.bayleyecuador.com
servicesbayley@yahoo.es

BAYLEY CORPORATION S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

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 Aliaga, 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 2019, la Compañía mantiene vigente con Nadeu S.A. el acuerdo No. 011-2019 alcanzado en el Centro de arbitraje y mediación NAFCOM de Guayaquil en marzo de 2019. La Compañía mantiene una deuda de US\$158.060 que incluyen US\$ 7.341 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 2019 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 2019 y 2018, 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 15 de abril de 2020.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidos por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros no consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

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 2019, 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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:

Tipo de bienes	Vida Útil (años)
Equipo de Computación	3
Vehículos	5 y 10
Equipo de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Maquinaria y Equipo	10
Edificios	20

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.
- (iii) **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.

Al 31 de diciembre 2019, estos ajustes fueron registrados utilizando las proyecciones realizadas en el estudio actuarial del año 2018.

2.9. 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.

2.10. 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.

2.11. 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 camionero.

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 evalúa 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:

	2018	2019
Cuentas por pagar (proveedores y relacionadas)	301.767,43	255.322,18
Menos: Efectivo	-148,19	-2.521,02
Deuda neta	301.619,24	252.801,16
Total patrimonio	122.468,58	122.855,18
Capital total	424.087,82	375.656,34
Ratio de apalancamiento	71,12%	67,30%

5. 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:

	2018		2019	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	148,19		2.521,02	
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	163.491,99		197.431,20	
Otras cuentas por cobrar	23.726,62		4.924,56	
Total activos financieros	187.366,80		202.355,76	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	194.144,52	18.951,22	163.753,23	13.664,85
Proveedores y otras cuentas por pagar	115.044,75		68.181,16	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	186.722,68		187.141,02	
Total pasivos financieros	495.911,95	18.951,22	419.075,41	13.664,85

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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo en el Estado de Situación Financiera comprende el disponible y el saldo en depósitos a la vista.

Un resumen se indica a continuación:

	Al 31 de diciembre (Expresado en dólares)	
	2018	2019
Caja y Caja Chica	-	993,80
Bancos	148,19	1.527,22
Total	148,19	2.521,02

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Un resumen se indica a continuación:

	Al 31 de diciembre (Expresado en dólares)	
	2018	2019
Cuentas por Cobrar Comerciales	163.491,99	185.516,40
Total	163.491,99	185.516,40

La conformación de la cartera se indica a continuación:

	2018	2019
Cartera periodo actual	114.066,62	125.603,71
Cartera años anteriores	60.238,27	83.768,12
Total	174.304,89	209.371,83
(-) Provisión Incobrables	-10.812,90	-11.940,63
Total	163.491,99	197.431,20

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a: US\$ 33.563 de crédito tributario de IVA y US\$ 7.089 de retenciones en la fuente de impuesto a la renta, luego de la compensación de US\$ 2.820 de impuesto a la renta mínimo generado en el año.



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.

9. ACTIVO FIJO

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

	Al 31 de diciembre (Expresado en dólares)	
	2018	2019
Saldo al inicio del año	578.016,75	459.208,17
Adiciones	-	8.706,57
Bajas	-12.877,59	-13.262,35
Depreciación	-114.207,22	-94.962,57
Ajuste depreciación años anteriores	8.432,52	-
Reclasificación Depreciación	-156,30	-
Total	459.208,17	359.689,82

ACTIVOS FIJOS	
Construcciones en curso	2.770,86
Muebles y Enseres	1.494,35
Maquinarias y Equipos	488.328,22
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	410.498,42
Vehículos Revalorizados	87.541,65
Equipo de Computación	800,00
Equipo de Oficina	295,00
TOTAL	991.728,50
Depreciación Acumulada	-556.984,38
Depreciación Acumulada Revalorización	-75.054,30
TOTAL COSTO	359.689,82

10. 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.

Un resumen se indica a continuación:

	Al 31 de diciembre (Expresado en dólares)	
	2018	2019
Inversiones Temporales	914,66	940,05
Total	914,66	940,05

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen se indica a continuación:

2019				
	Tasa de interés	Garantía	Corto plazo	Largo plazo
Obligación Nadeu S.A.	11,8%	Acuerdo arbitraje NAFCOM	158.059,98	-
Banco del Pichincha (1)	9,35%	Prenda sobre vehículo	5.693,25	13.664,85
			163.753,23	13.664,85

2018				
Obligación Nadeu S.A.	13%	Acuerdo arbitraje NAFCOM	189.221,39	
Banco del Pichincha (1)	9,35%	Prenda sobre vehículo	4.923,13	18.951,22
			194.144,52	18.951,22

(1) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a la Operación No. 2849795-00 a 48 meses de plazo, cuyo vencimiento es enero 19 de 2023.

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen se indica a continuación:

	Al 31 de diciembre (Expresado en dólares)	
	2018	2019
Proveedores Locales	72.934,36	67.344,05
Cuentas por pagar terceros	39.200,39	837,11
Anticipo clientes	2.910,00	2.365,04
	115.044,75	70.546,20

13. SUELDOS Y BENEFICIOS A TRABAJADORES

Un resumen se indica a continuación:

	Al 31 de diciembre (Expresado en dólares)	
	2018	2019
Sueldos por Pagar	11.555,56	19.057,38
Beneficios Sociales	23.311,13	9.133,69
Obligaciones con el IESS	7.554,11	6.555,89
Total	42.420,80	34.746,96

14. 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 2019 y 2018, el saldo de Cuentas por pagar a partes relacionadas corresponde a anticipos entregados por la Compañía Oceanológico S.A.

El movimiento durante los años 2019 y 2018 es el siguiente:

	Al 31 de diciembre (Expresado en dólares)	
	2018	2019
Saldo Inicial	135.778,06	186.722,68
Anticipo recibidos	251.247,57	183.897,28
	-	-
Pagos realizados	200.302,95	225.379,03
Saldo al 31 de diciembre	186.722,68	145.240,93

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTO A LA RENTA

15.1. Un resumen se indica a continuación:

Al 31 de diciembre
(Expresado en dólares)

	2018	2019
Retenciones de impuesto a la renta	516,76	64,99
Retenciones de impuesto al valor agregado	234,94	49,71
Convenio de pago anticipo impuesto a la renta	417,55	0
	<u>1.169,25</u>	<u>114,70</u>

15.2. 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:

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

	2018	2019
RESULTADO DEL EJERCICIO	-29.482,36	5.153,36
(-)15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	-	773,00
(+)GASTOS NO DEDUCIBLES PERMANENTES	2.589,07	7.404,63
(+)GASTOS NO DEDUCIBLES POR REGULACIÓN INVENTARIOS	-	-
(+)GASTOS NO DEDUCIBLES JUBILACIÓN PATRONAL	3.322,73	1.565,12
(+)GASTOS NO DEDUCIBLES REVALORIZACIÓN ACTIVOS FIJOS	4.196,39	4.196,39
(-) INGRESOS EXCENTOS	-	452,74
(-) INGRESOS EXCENTOS POR RECONOCIMIENTO DE INGRESOS	-	-
(-) PERSONAL DISCAPACITADO	-	-
(-)DEDUCCIÓN NETA POR INCREMENTO DE EMPLEADOS	-	-
(-)AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS	-	4.273,44
UTILIDAD GRAVABLE/PÉRDIDA	-19.374,17	12.820,32
22% IMP RENTA CAUSADO	-	2.820,47
(-)ANTICIPO DETERMINADO EJERCICIO CORRIENTE	-4.991,27	-
(+)SALDO A LIQUIDARSE SRA. CUOTA	4.378,62	-
(-) REBAJA 3RA CUOTA ANTICIPO LEY DE REACTIVACIÓN	-4.378,62	-
(+) SALDO 3RA. CUOTA REBAJADA A LIQUIDARSE (informativo)	-	-
(-) CRÉDITO TRIBUTARIO POR RETENCIONES AÑOS ANTERIORES	-4.333,14	-5.981,86
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE DEL PERIODO FISCAL	-6.027,35	-3.927,41
(-) RETENCIONES SALIDA DE DIVISAS	-	-
IMPUESTO A FAVOR	-5.981,87	-7.088,80
UTILIDAD ANTES DE EFECTO IMPTOS. DIF. Y RESERVAS	-29.482,36	1.559,89
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	-4.991,27	-
GASTO/INGRESO IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	4.748,65	-349,08
(-) RESERVA LEGAL	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-29.724,98	1.210,81

(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 22% para el 2019, de las utilidades gravables.

15.3. Impuesto a la renta diferido:

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

Activos por impuestos diferidos	Efecto Jubilación Patronal	Efecto Bonificación Desahucio	Efecto Despido Intempestivo	Total
Impuesto diferido 2018	1.454,57	1.401,82	1.892,26	4.748,65
Impuesto diferido 2019	-135,24	22,88	-236,72	4.399,57
			2018	2019
Impuesto a la renta corriente			-4.991,27	2820,47
Impuesto a la renta diferido			-	-
Efecto en impuesto corriente por diferencias temporarias			4748,65	349,08
Impuesto a la renta cargado a resultados			-242,62	3.169,55

Los activos por impuestos diferidos disminuyeron en 349.08 debido a un ajuste en la tarifa de impuesto a la renta, el año 2018 se calculó con el 25% cuando debió ser calculado con el 22%, por lo que se realizó el ajuste correspondiente.

15.4. Situación fiscal

De conformidad con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos correspondientes a los años de 2016 a 2019, son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

15.5. 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.

[Handwritten signature]





- ❖ 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.

[Handwritten signature]

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.

15.6. 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 periodo 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 2019 no supera el importe acumulado mencionado.





16. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2018, 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.

Para el año 2019 se utilizó el valor proyectado en el estudio actuarial del año 2018.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

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

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a US\$ 800 y comprende 800 acciones de valor nominal US\$1.00 cada una.

No.	IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	TIPO DE INVERSIÓN	CAPITAL	MEDIDAS CAUTELARES
1	1791880897001	BAYLEY CORPORATION S.A.	ECUADOR	NACIONAL	\$ 3 ⁰⁰⁰⁰	N
2	1713304465	TOAPANTA GALARZA JORGE LUIS	ECUADOR	NACIONAL	\$ 96 ⁰⁰⁰⁰	N
3	1710369917	TOAPANTA GALARZA JOSE ARMANDO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 480 ⁰⁰⁰⁰	N
4	1708356173	TOAPANTA GALARZA MARIA PATRICIA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 96 ⁰⁰⁰⁰	N
5	1711853091	TOAPANTA GALARZA MIGUEL ANGEL	ECUADOR	NACIONAL	\$ 124 ⁰⁰⁰⁰	N
6	1707135396	VELOZ SIMBAÑA FERNANDO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 1 ⁰⁰⁰⁰	N

CAPITAL SUSCRITO DE LA COMPAÑIA (USD)\$: 800,0000



18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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 2018 y 2019, 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.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales del período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:





2019

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Servicios de alquiler y transporte	49.769,18			49.769,18
Gastos de gestión			96,3	96,30
Impuestos y contribuciones	62,32	10.892,77	7.659,18	18.614,27
Mantenimiento	11.717,89	888,93	56	12.662,82
Movilización	24.187,55	4.751,39	1.023,72	29.962,66
Provisión incobrables			1.127,73	1.127,73
Seguros			2.632,21	2.632,21
Permisos y certificaciones	3.722,95			3.722,95
Servicios contratados		2.906,49	3.031,49	5.937,98
Depreciación y deterioro	90.760,60		40,00	90.800,60
Sueldo y beneficios sociales	19.732,65	1.046,93	73.425,38	94.204,96
Honorarios			1.382,22	1.382,22
Suministros, materiales y repuestos	28.922,90		927,74	29.850,64
Otros menores	1.714,14		5,31	1.719,45
	<u>230.590,18</u>	<u>20.486,51</u>	<u>91.407,28</u>	<u>342.483,97</u>

2018

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de 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>

[Handwritten signature]



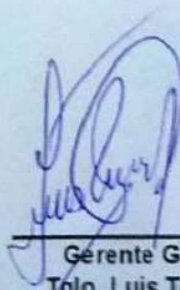
20. OTROS EGRESOS, NETO

Un resumen se indica a continuación:

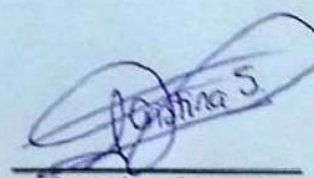
	2018	2019
Otros ingresos		
Otras rentas nacionales	625,98	625,44
Otras rentas del exterior	656,14	0
Intereses financieros	6,20	27,72
	<u>1.288,32</u>	<u>653,16</u>
Otros egresos		
Gastos financieros	28.472,82	19.532,07
Perdida en venta de activo	5.734,73	-
Otros gastos	1.834,63	11.601,02
	<u>36042,18</u>	<u>31133,09</u>
Total	<u>-34.753,86</u>	<u>-30.479,93</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y 2019 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.



Gerente General
Tglo. Luis Toapanta
CI: 1713304465



Contadora General
Ing. Cristina Solís
CI: 1722243324