

FLAMONTI CIA LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

FLAMONTI CIA LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	5
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 17

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas

FLAMONTI CIA LTDA.

Informe sobre los Estados Financieros.

Opinión

1. He examinado los estados financieros de la empresa **FLAMONTI CIA LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera y patrimonial de la empresa **FLAMONTI CIA LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera establecida y autorizada por la Superintendencia de Compañías.

Fundamento de la opinión

2. He efectuado mi auditoría de conformidad con las normas internacionales de auditoría - NIA. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de mi informe. Soy independiente de la entidad de conformidad con lo señalado en la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 emitida por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés); y he cumplido las demás responsabilidades mencionadas en la misma. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir mi opinión.

Responsabilidades de la Administración de la compañía en relación con los Estados Financieros

3. La dirección de **FLAMONTI CIA LTDA.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento utilizando dicho principio contable como base fundamental.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la empresa.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

4. Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando esta existe.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones financieras que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las NIA, he aplicado un juicio profesional y he mantenido una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

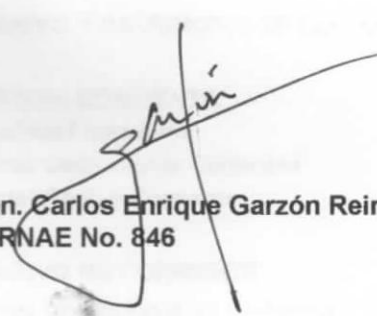
- He identificado y evaluado riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñado y ejecutado procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- He obtenido conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- He evaluado si las políticas contables son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- He concluido sobre lo adecuado de la utilización por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en este informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría.

- He evaluado la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otras cuestiones

5. Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2016, han sido presentados con fines comparativos, tal como lo requieren las normas NIIF. Dichos estados contables no han sido auditados, porque de acuerdo a la normativa vigente, a partir del ejercicio económico 2017 la Compañía está obligada a la contratación de auditoría externa.



Econ. Carlos Enrique Garzón Reinoso, CPx
SC-RNAE No. 846

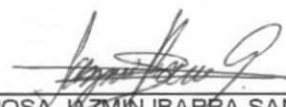
Julio 11 del 2018
Guayaquil - Ecuador

FLAMONTI CIA LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****Expresado en Dólares de E.U.A.**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> (no auditado)
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	776,023	325,382
Activos financieros	6	122,489	76,348
Activos por Impuestos Corrientes	7	40,892	19,225
Total Activo Corriente		939,404	420,956
ACTIVO NO CORRIENTE:			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS			
Propiedades Maquinarias y Equipo	8	1,511,828	1,325,969
Depreciacion Acumulada		- 755,055	- 644,298
Total propiedad, planta y equipos - neto		756,772	681,671
TOTAL ACTIVOS		1,696,176	1,102,627
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE:			
Pasivos Financieros	9	405,685	82,175
Otras Obligaciones Corrientes	10	447,748	343,963
Total Pasivo Corriente		853,433	426,138
PASIVO NO CORRIENTE			
Otras Obligaciones no Corrientes	11	511,105	391,324
Total Pasivos		1,364,538	817,462
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:			
	12		
Capital Social		120,000	400
Reserva Legal		9,146	9,146
Aporte para futura capitalización		30,400	150,000
Utilidades acumuladas		125,619	98,092
Resultado del Ejercicio		46,473	27,527
TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		331,638	285,165
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		1,696,176	1,102,627

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FLAVIO EFRAIN TITUANA CHICAIZA
GERENTE GENERAL



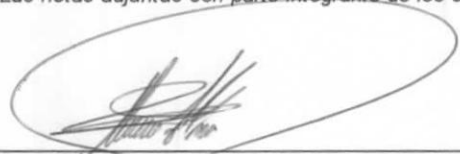
ROSA JAZMIN IBARRA SANCHEZ
CONTADOR

FLAMONTI CIA LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> (no auditado)
INGRESOS	13		
VENTAS NETAS		1,741,587	992,336
Otros Ingresos Netos		13,547	-
TOTAL DE INGRESOS		<u>1,755,134</u>	<u>992,336</u>
(-) COSTO DE VENTAS	14	1,235,459	621,756
Utilidad bruta:		<u>519,675</u>	<u>370,580</u>
<u>GASTOS DE OPERACIÓN:</u>	15		
(-) Gastos de Administración		425,397	319,078
(-) Gastos Financieros		8,257	4,890
		-	-
TOTAL		<u>433,654</u>	<u>323,968</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS		<u>1,669,113</u>	<u>945,724</u>
Utilidad antes de participación laboral e I/R		<u>86,021</u>	<u>46,612</u>
15% Participación laboral en las utilidades		12,903	6,992
Utilidad antes de Impuesto		<u>73,118</u>	<u>39,620</u>
Impuesto a la renta		26,645	12,094
Utilidad después de Impuesto Corriente		<u>46,473</u>	<u>27,527</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>46,473</u>	<u>27,527</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FLAVIO EFRAÍN TITUAÑA CHICAIZA
GERENTE GENERALROSA JAZMÍN IBARRA SANCHEZ
CONTADOR

FLAMONTICIA LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte Futuras Capitalización	Reserva legal	RESULTADOS		TOTAL
				Adopción NIIF primera vez	Acumulados Años Anteriores	
Saldos al 1 de enero del 2016	400	150,000	9,146		86,132	257,538
Transacciones del año						
Participación laboral del Ejercicio					11,960	
Impuesto a la Renta del Ejercicio					-6,992	-6,992
Transferencias Resultados					-12,094	-12,094
Utilidad del ejercicio					11,960	0
Saldos al 31 de diciembre del 2016	400	150,000	9,146	0	98,092	285,165
Transacciones del año						
Aumento de Capital	119,600					
Aporte para Futuras Capitalizaciones		-119,600				119,600
Participación laboral del Ejercicio						-119,600
Impuesto a la Renta del Ejercicio					-12,903	-12,903
Transferencias de Resultados					-26,645	-26,645
Dividendos Pagados a Accionistas					27,526	0
Utilidad del ejercicio					0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2017	120,000	30,400	9,146	0	125,619	331,638

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.



FLAVIO EFRAÍN TITUÑACHICAIZA
GERENTE GENERAL


ROSA JAZMIN IBARRA SANCHEZ
CONTADOR

FLAMONTI CIA LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2017	2016 (no auditado)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	516,719	149,198
Clases de cobros por actividades de operación	1,755,134	992,336
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,755,134	992,336
Clases de pagos por actividades de operación	(1,238,415)	(843,138)
Pagos a proveedores y trabajadores	(1,558,356)	(847,211)
Otras entradas (salidas) de efectivo	319,941	4,073
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(185,858)	(18,854)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(185,858)	(18,854)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	119,780	171,124
Aumento de cuentas por pagar a largo plazo	119,780	171,124
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	450,641	301,468
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	325,382	23,914
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	776,023	325,382
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	86,021	46,612
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	71,210	79,428
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	110,757	98,513
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(26,645)	(12,094)
Ajustes por gasto por participación de trabajadores	(12,903)	(6,992)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	359,489	23,158
Aumento (Disminución) de Cuentas por Cobrar de clientes	(44,263)	68,037
Disminución en otras cuentas cobrar	(23,545)	6,511
Disminución de Inventarios		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(155,808)	245,236
Aumento de otras cuentas por pagar	583,104	(296,626)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	516,719	149,198

Las notas a los estados financieros adjuntas
son parte integrante de este estado.

FLAVIO EFRAIN TUJANA CHICAIZA
GERENTE GENERAL

ROSA JAZMIN IBARRA SANCHEZ
CONTADOR

FLAMONTI CIA LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES

La compañía fue constituida en el Cantón Guayaquil, el 22 de mayo del 2003, e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de julio del 2003.

El 27 de enero del 2017 mediante escritura pública realizó aumento de capital social, quedando establecido en ciento veinte mil dólares.

Su actividad es la de Servicios Portuarios a través de alquiler de montacargas.

CONTRATO DE SERVICIOS TECNICOS ESPECIALIZADOS

Contrato de Prestación de Servicios celebrado con la Compañía INARPI S.A. el 2 de julio del 2009 con un Segundo Contrato Modificatorio firmado el 1 de marzo del 2010, cuyo objeto es la prestación de servicios de técnicos especializados de movilización y consolidación de carga con sus propios equipos e infraestructura dentro del almacén temporal de carga operado por INARPI S.A.

En el segundo contrato modificatorio se establecen las tarifas que como contraprestación por el servicio, Inarpi pagará a Flamonti, por las operaciones y actividades que se detallan a continuación:

- Por arrendamiento de montacargas de 3tn/ hora
- Por arrendamiento de montacargas de 6tn/ hora
- Por arrendamiento de montacargas de 10tn/ hora
- Por apertura de contenedores de 20 y 40 pies (incluido máquina y cuadrilla)
- or consolidación de carga general por box (incluido máquina y cuadrilla)
- Por consolidación de madera por box (incluido máquina y cuadrilla)
- Por movilización diaria de máquina para consolidación de madera
- Por movilización por día de máquina de 10 tn (mínimo 3 horas)
- Por consolidación de cacao y café 20 y 40 pies
- Contenedor de abacá de 20' y 40'
- Por consolidación der vehículos por contenedores de 20' y 40'
- Por movilización diaria de Maquina de 6 ton (mínimo 3 horas)

Se establece una base de unidades consolidadas mínimas de café y cacao de 120 contenedores, elevando el costo por hombre si no se cumple el mínimo. De igual manera, a partir de las 18h00 y en días feriados se establece el doble recargo de tarifa al contenedor.

En el caso de horas máquina tanto en inspección la fracción de hora se redondeará.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés).

A través del Registro Oficial No. 469 del 30 de Marzo de 2015, la Superintendente de Compañías, Valores y Seguros, expide el Reglamento sobre la Información y Documentos que están Obligadas a Remitir Anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las sociedades sujetas a su control y vigilancia; del cual se extrae lo pertinente:

Artículo 1.- Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones, de economía mixta, de responsabilidad limitada y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado, las sucursales de compañías u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que formen entre sí o con sociedades nacionales vigiladas por la entidad, y éstas últimas entre sí y que ejerzan sus actividades en el Ecuador, remitirán a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, dentro del primer cuatrimestre de cada año, los estados financieros y sus anexos, mediante el portal web institucional.

El incumplimiento en la presentación de los estados financieros y sus anexos dentro del plazo establecido por la Ley, será incorporado en el Informe de Obligaciones Pendientes para la compañía. El Certificado de Cumplimiento de Obligaciones se emitirá sin esta observación cuando se supere el incumplimiento.

Artículo 2.- Con la presentación anual del Formulario 101 en el Servicio de Rentas Internas por parte de cualquiera de las sociedades mencionadas en el artículo precedente, se considera que se ha dado cumplimiento a la obligación prevista en los artículos 20 y 23 de la Ley de Compañías, respecto al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado Integral individuales, correspondiente al ejercicio económico 2014 y los subsiguientes.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las NIIF se menciona a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas.- Las entidades debe revelar en sus estados financieros el posible impacto de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia. Las siguientes revelaciones reflejan una fecha de corte al 31 de diciembre del 2017. El efecto potencial de la aplicación de cualquier NIIF nueva y revisada emitida por el IASB luego del 31 de diciembre 2017 pero antes de que los estados financieros hayan sido emitidos también debe ser considerado y emitido. El impacto de la aplicación de las NIIF nuevas y

revisadas es solo con fines ilustrativos. Las entidades deben analizar el impacto según hechos y circunstancias específicas.

La NIIF 15 de Ingresos procedentes de contratos con clientes y respectivas aclaraciones es efectiva a partir de periodos que inicien en o después de 1 de enero del 2018. El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Comprenden el efectivo disponible, los importes depositados en cuentas corrientes en bancos, disponibles a la vista y las inversiones temporales realizadas en el sector financiero.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable.

En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto es al momento de la negociación de la venta del servicio y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad del servicio.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo.

Las NIIF PYMES requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la compañía.

Activos por impuesto corriente.- Representan principalmente crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta y anticipo de impuesto a la renta. De acuerdo a las leyes tributarias son susceptibles de reclamo o compensación directa con el impuesto a la renta del año, mientras que el anticipo de impuesto a la renta, puede ser compensado contra el impuesto a la renta o solicitar su cobro como pago indebido en los ejercicios económicos donde registre pérdidas del ejercicio, cuyo plazo no podrá exceder de 3 años.

Propiedad, Planta y Equipos, neto.- Las maquinarias y equipos son activos tangibles mantenidos por más de un período contable que se utilizan en la comercialización, o para la administración tal como lo establece la Sección 17 de la NIIF PYMES.

Están registrados al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasa</u>
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	
33.33%	

Provisión por beneficios a empleados.- La Sección 28 de NIIF PYMES especifica la información a revelar de los beneficios a los empleados. En el caso de los beneficios a corto plazo, no requiere información específica a revelar.

El Art. 219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. El referido Código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Participación de trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. **ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

En el transcurso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a riesgos de:

Mercado.- Para el 2019 se incorporará una oferta de un millón de contenedores de DP World Posorja. Y la capacidad de los puertos privados de Guayaquil también crecerá, al igual que la de Yilport en Puerto Bolívar y la de Agunsa en Manta.

Pero habrá una expansión importante de la capacidad con el puerto de aguas profundas de Posorja. Por lo tanto, la expansión de capacidad que no es necesaria generará mayor oferta con una demanda estabilizada. Lo que podría desencadenar una guerra de precios que podría afectar a la operación de carga.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF PYMES requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2016, el detalle es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja		150	(2,101)
Bancos	(1)	98,815	14,927
Inversiones temporales	(2)	677,058	312,556
TOTAL		<u>776,023</u>	<u>325,382</u>

(1) Corresponde a cuentas corrientes que la compañía tiene en los siguientes bancos:

Banco Pichincha C.A.	13,401
Banco de Guayaquil	14,277
Banco Internacional	71,138
	<u>98,815</u>

(2) Correspondiente a inversiones en Banco Pichincha y Banco Internacional con una tasa de rendimiento de 5.25% y 5.27 % anual y vencimientos al 15 de enero del 2.018.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, el detalle es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	(1)	114,163	66,306
Relacionadas			677
Otras cuentas por cobrar		8,326	9,366
TOTAL		<u>122,489</u>	<u>76,348</u>

(1) Son importes por recuperar de clientes cuyo vencimiento oscila entre 30 y 60 días y no generan intereses.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2016, el detalle es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos Retenidos	(1)	33,761	
Credito Tributario de Impuesto a la Renta		7,132	19,225
TOTAL		<u>40,892</u>	<u>19,225</u>

(1) Corresponde a las retenciones que le realizaron los clientes en el periodo fiscal.

Retenc. Terceros Impuesto a la renta 1%	319
Retenc. Terceros Impuesto a la renta 2%	33,442
Total Impuestos retenidos	<u>33,761</u>

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETOS

<u>Cuentas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2017</u>
Terrenos	200,000			200,000
Edificios	310,000			310,000
Muebles y Enseres	27,007			27,007
Maquinarias y Equipos	757,032	(1) 185,858		942,890
Vehiculos	31,930			31,930
Total	1,325,969	185,858		1,511,827
Depreciación Acumulada	-644,298	-110,757		-755,055
Total , neto	<u>681,671</u>	<u>75,101</u>		<u>756,772</u>

(1) Corresponde a la compra de Maquinaria (montacargas) realizado en el periodo 2.017.

9. PASIVOS FINANCIEROS

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones Bancarias	(1)	73,513	0
Proveedores locales		100,307	71,448
Cuentas por pagar Relacionadas	(2)	231,866	10,727
TOTAL		<u>405,685</u>	<u>82,175</u>

(1) Operación con el Banco de Pichincha a una tasa de interés 9% y con vencimiento al 12 de noviembre 2.018.

Tituaports S.A.	137,218
(2) El detalle es el siguiente:	<u>231,866</u>

Flavio Tituaña Chicaiza	93,440
Bienes Tituaraices S.A.	1,208
Tituaports S.A.	137,218
	<u>231,866</u>

Corresponde a préstamos por transacciones normales del negocio, las mismas no causan interés ni tienen fecha específica de vencimiento, y son liquidadas de acuerdo a la disponibilidad de efectivo de la compañía.

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con el SRI	36,550	16,976
Obligaciones con el IESS	9,511	6,345
Beneficios a empleados	37,547	26,503
Participación a Trabajadores	12,903	6,992
Otras cuentas por pagar (1)	351,237	287,148
TOTAL	<u>447,748</u>	<u>343,963</u>

(1) Incluye provisión del 15% de participación a trabajadores por US\$ 12.903,12 que corresponden al periodo 2.017 que aun no han sido liquidadas a los empleados.

11. OTRAS OBLIGACIONES NO CORRIENTES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar Relacionadas (1)	72,457	0
Beneficios a empleados (2)	15,985	0
Otras cuentas por pagar	422,663	391,324
TOTAL	<u>511,105</u>	<u>391,324</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar a lar plazo al Sr. Flavio Tituaña Chicaiza están registradas a valor presente no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses por el financiamiento.

(2) Corresponde a la provisión patronal y por beneficios de los empleados por el tiempo de servicio (desahucio) el que se encuentra sustentado por estudio actuarial calculado al 31 de diciembre del 2.017 por Dr. Rodrigo Arroba Piedra con Registro No PEA -2009-009.

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital	(1)	120,000	400
Aporte accionistas futuras capitalizaciones		30,400	150,000
Reservas		9,146	9,146
Resultados acumulados		125,619	98,092
Resultados del ejercicio		85,413	27,527
TOTAL		<u>370,578</u>	<u>285,165</u>

12. PATRIMONIO NETO

Con fecha 27 de enero del 2.017 la Compañía realizó un aumento de Capital de \$119.600 en participaciones de \$1 cada una, mediante capitalización de cuentas por pagar en la siguiente forma:

	Valor Aportado por capitalizacion <u>de Cuentas por Pagar</u>
<u>Accionista</u>	
Flavio Tituaña Ch.	59,800
Maria Chicaiza Q.	29,900
Roman Tituaña Ch.	29,900
	<u>119,600</u>

13. INGRESOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Alquiler de Maquinaria	1,741,587	992,336
Otros Ingresos	13,547	-
Total de Ingresos	<u>1,755,134</u>	<u>992,336</u>

14. COSTOS

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mano De Obra	(1)	353,682	229,794
Directa			
Otros Costos	(2)	881,777	391,962
Total de Costos		<u>1,235,459</u>	<u>621,756</u>

(1)	
Sueldos y remuneraciones	178,699
Beneficios sociales indemnizaciones	61,144
Aportes al IESS	33,143
Honorarios	1,250
Jubilación Patronal	8,171
Desahucio	7,814
Gastos planes beneficios empleados	63,461
Total mano de obra directa	<u>353,682</u>

(2)	
Mantenimiento y reparaciones	96,510
Combustibles y lubricantes	91,957
Suministro material y repuesto	219,299
Transporte	190,861
Otros costos	363,253
Total otros costos	<u>881,777</u>

15. GASTOS DE OPERACIÓN

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos administrativos	(1)	424,790	323,968
Gastos financieros	(2)	8,864	-
Total		<u>433,654</u>	<u>323,968</u>

(1)	
Sueldos y remuneraciones	52,743
Beneficios sociales indemnizaciones	13,907
Aportes al IESS	6,968
Gastos planes beneficios empleados	9,859
Mantenimiento y reparaciones	15,564
Arrendamiento operativo	13,000
Combustible	22,808
Gastos de gestión	3,720
Gastos de viajes	18,083
Agua, energía y telecomunicaciones	10,689
Impuesto contribuciones y otros	8,782

Transporte	190,861
Otros gastos	57,805
Total Gastos Administrativos	424,790

(2)	
Intereses	8,200
Otros gastos financieros	665
Total Gastos Financieros	8,864

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de presentación de estos Estados Financieros, no se produjeron situaciones importantes que la Administración de la Compañía considere revelar en los Estados Financieros adjuntos.