

ASIA SHIPPING ECUADOR S. A. ASE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Asia Shipping Ecuador S. A. ASE fue constituida el 18 de octubre del 2005, con el objeto principal de dedicarse a la consolidación y/o desconsolidación de carga internacional como agente de tránsito u operador logístico de toda clase de mercaderías de importación o exportación marítima, aérea y terrestre, etc. Tiene como domicilio principal la ciudad de Guayaquil en la dirección Puerto Santa Ana, Ciudad del Río, Solar 8-1 Edificio The Point piso 19 oficinas 1909-1910-1911 y 1912.

Sus accionistas con el 60% la Ing. Caicedo Torres Patricia Magaly de nacionalidad ecuatoriana; con el 20% la Compañía As Group Integrated Logistics Solutions Participacoes Ltda., de nacionalidad brasileña y con el 20% As Group Holding Limited, de nacionalidad China.

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicada en R.O. No. 94 del 23.XII.09). Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

(b) Bases de elaboración-

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Son datos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales y del exterior.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

(e) Propiedades y equipo-

(i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Otras propiedades y equipos	10

- (iv) Retiro o venta de propiedades y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(f) Obligaciones financieras.

Se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(g) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio es de 15 a 30 días.

(h) Impuestos-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- (i) Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.
- (ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

(i) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(j) Beneficios a empleados-

- (i) Participación a trabajadores.- la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de servicios se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(l) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(m) Compensación de saldos y transacciones-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

NOTA 3. TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLETAS

(a) Base de la transición a las NIIF completas

(i) Aplicación de la NIIF 1-

Asia Shipping Ecuador S. A. ASE en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.010 del 11 de octubre del 2011, realizó la transición de sus estados financieros de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2016 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2017, en concordancia con lo estipulado en el Artículo Primero de la citada Resolución en virtud que la Compañía superó el límite de US\$ 5,000,000 de ventas brutas anuales establecido para ser considerada como PYME.

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

(b) Conciliación entre NIIF para las PYMES y NIIF completas

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF completas sobre la situación financiera previamente reportada de Asia Shipping Ecuador S. A. ASE:

(i) Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre del 2016

Patrimonio de acuerdo a NIIF para las PYMES reportado previamente	2,030,345
Ajustes por conversión a NIIF completas:	
Provisión de cuentas incobrables	(2,835)
Jubilación patronal por pagar (1)	(40,891)
Bonificación por desahucio por pagar (1)	(14,087)
Subtotal	(57,813)
Patrimonio de acuerdo a NIIF completas	<u>1,972,532</u>

(c) Explicación resumida de los principales ajustes por conversión a NIIF completas:

- (1) Ajustes en obligaciones por beneficios definidos: Al 31 de diciembre del 2016, los efectos de estos ajustes, fueron un incremento en el saldo de obligaciones por beneficios definidos por US\$ 40,891 y US\$ 14,087 por jubilación patronal por pagar y bonificación por desahucio por pagar, respectivamente, a consecuencia del cambio de tasa de descuento de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad 19 Beneficios a los empleados.

NOTA 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2017	2016
Caja	169,428	125,982
Banco de Guayaquil Cta. Cte. No. 0015214384	898,700	159,607
Produbanco Cta. Cte. No. 02006062349	(123,591)	493,898
Produbank Cta. Cte. No. 00191026931	279,077	1,416,331
Banco General Rumiñahui Cta. Cte. No. 8024947104	7,737	12,204
Banco Pichincha Cta. Ahorros No. 2203587388	436,797	-
	<u>1,668,148</u>	<u>2,208,802</u>

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2017	2016
Clientes	1,412,123	931,247
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(17,048)	(2,835)
Subtotal	1,395,075	928,412
Anticipo a proveedores	7,575	
Cuentas por cobrar empleados	27,937	5,430
Depósitos en garantía	27,080	30,380
Otras cuentas por cobrar	68,499	96,010
	<u>1,526,166</u>	<u>1,060,232</u>

Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en dólares estadounidenses y no devenga intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de su experiencia crediticia y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$; 817,253 (US\$ 603,234 al 2016).

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por US\$; 594,870 (US\$ 328,013 al 2016), la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	2017	2016
Entre 1 y 30 días	547,896	279,335
Entre 31 y 90 días	21,774	37,012
Entre 91 y 120 días	9,405	1,046
Más de 121 días	15,795	10,620
	<u>594,870</u>	<u>328,013</u>

Durante el año 2017 se realizó las siguientes transacciones con sus compañías relacionadas:

	Ingresos por ventas	Egresos por compras
Finacontri S.A.	167	36,645
Transicaza S.A.	-	5,790
Wilson Augusto Orellana Jiménez	-	123,589
Winny Alexandra Orellana Jiménez	-	10,548
Soluciones Especializadas de Ingeniería en Telemática S.A. SESTEL	15,691	9,804
	<u>15,858</u>	<u>186,376</u>

NOTA 7. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2017	2016
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	-	-
Total	-	-
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	109,600	106,507
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	26,355	15,822
Otros retenciones por pagar	-	22
	<u>135,955</u>	<u>122,351</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización; no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2017	2016
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	787,780	654,360
Más - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	42,967	72,135
(-) Deducción incremento neto de empleados	(12,048)	-
Utilidad gravable	818,699	726,495
Tarifa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	180,114	159,829
Saldo de anticipo de impuesto a la renta	52,792	57,804
(-) Rebaja del saldo del anticipo - DE No. 210	(21,117)	-
Anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal (1)	<u>31,675</u>	<u>57,804</u>

- (1) 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Con fecha 20 de noviembre del 2017, mediante Decreto Ejecutivo No. 210 el Presidente de la República del Ecuador establece las rebajas del saldo del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017 para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, en base a las siguientes condiciones: rebaja del 100% en el valor a pagar del saldo del anticipo del impuesto a la renta del 2017 cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a US\$ 500,000; rebaja del 60% en el valor a pagar del saldo del anticipo del impuesto a la renta del 2017 cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre US\$ 500,000.01 hasta US\$ 1,000,000; y, rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo del impuesto a la renta del 2017 cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de US\$ 1,000,000.01 o más.

Para el año 2017, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$ 31,675; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 180,114. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 180,114 como impuesto a la renta corriente.

Las declaraciones de impuestos de los años 2014 al 2017 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 8. PROPIEDADES Y EQUIPO, neto

Los saldos de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-2015	Adiciones y/o Retiros	Saldos al 31-Dic-2016	Adiciones y/o Retiros	Saldos al 31-Dic-2017
Edificios	360,679	-	360,679	-	360,679
Vehículos	66,955	-	66,955	-	66,955
Muebles y enseres	90,446	-	90,446	-	90,446
Equipos de oficina	7,020	-	7,020	(950)	6,070
Equipos de computación	85,011	6,494	91,505	4,093	95,598
Otras propiedades y equipos	22,365	-	22,365	523	22,888
	632,476	6,494	638,970	3,666	642,636
Menos- Depreciación acumulada	(170,041)	(58,990)	(229,031)	(50,071)	(279,102)
	<u>462,435</u>	<u>(52,496)</u>	<u>409,939</u>	<u>(46,405)</u>	<u>363,534</u>

NOTA 9. ACTIVOS INTANGIBLES, neto

Los saldos de activos intangibles al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-2015	Adiciones y/o Retiros	Saldos al 31-Dic-2016	Adiciones y/o Retiros	Saldos al 31-Dic-2017
Software contable	43,152	6,689	49,841	10,000	59,841
Menos- Amortización acumulada	(29,911)	(9,991)	(39,902)	(7,874)	(47,776)
	<u>13,241</u>	<u>(3,302)</u>	<u>9,939</u>	<u>2,126</u>	<u>12,065</u>

NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar a largo plazo consistían en:

	2017	2016
Cuentas por cobrar a relacionadas (1)	<u>134,739</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a préstamo realizado a su compañía relacionada Soluciones Especializadas de Ingeniería en Telemática S.A. SESTEL que genera una tasa de interés del 8.95% anual.

NOTA 11. OBLIGACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2017, la obligación financiera consistía en:

	2017			
	Porción corriente	Largo plazo	Vencimiento	Tasa
<u>Banco Guayaquil</u>				
Operación 107484 (1)	51,506	-	Septiembre-2018	8.95%
	<u>51,506</u>	<u>-</u>		
	2016			
	Porción corriente	Largo plazo	Vencimiento	Tasa
<u>Banco Produbanco:</u>				
Operación – CAR202001790169000	21,759	101,135	Agosto-2021	8.95%
	<u>21,759</u>	<u>101,135</u>		

- (1) La obligación con el Banco Guayaquil tiene garantías personales de la accionista Patricia Magaly Caicedo Torres, según No. de Garantía GNT20200E0067315.

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2017	2016
Cuentas por pagar proveedores	1,292,883	961,409
Anticipo de clientes	5,007	14,024
Obligaciones con el IESS	25,085	20,631
Otras cuentas por pagar	15,439	130,612
	<u>1,338,414</u>	<u>1,126,676</u>

NOTA 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2017	2016
Décimo tercer sueldo	6,293	4,753
Décimo cuarto sueldo	12,805	11,925
Vacaciones	26,936	30,180
Participación a trabajadores por pagar (1)	139,020	115,475
	<u>185,054</u>	<u>162,333</u>

- (1) Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha cancelado US\$ 115,475 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2016.

NOTA 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	2017	2016
Jubilación patronal	186,108	138,560
Bonificación por desahucio	57,508	42,786
	<u>243,616</u>	<u>181,346</u>

Los movimientos de las obligaciones por beneficios definidos fueron como sigue:

	2017		2016	
	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio
Saldo inicial	138,560	42,786	112,720	36,734
Costo laboral por servicios actuariales	33,214	10,549	40,110	13,525
Costo financiero	5,742	1,747	7,155	2,341
Pérdidas (ganancias) actuariales	25,507	9,686	15,510	6,562
Reducciones/pagos	(16,915)	(7,260)	(36,935)	(16,376)
Saldo final	<u>186,108</u>	<u>57,508</u>	<u>138,560</u>	<u>42,786</u>

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado a la misma empresa o empleador.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa esperada de incremento salarial	2.50%	2.50%

NOTA 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2017	2016
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 5)	1,668,148	2,208,022
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	1,526,166	1,060,232
Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 10)	134,739	-
	<u>3,329,053</u>	<u>3,268,254</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Obligación financiera (Nota 11)	51,506	122,894
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 12)	1,338,414	1,126,676
	<u>1,389,920</u>	<u>1,249,570</u>

NOTA 16. PATRIMONIO

Capital social- El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 está constituido por 66,100 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2017, el monto de la reserva legal asciende a US\$ 196,090.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2017	2016
Ganancias acumuladas		
distribuíbles	1,260,817	925,879
Resultados año anterior	445,078	623,786
Pago de dividendos	(811,813)	(232,989)
Ajustes	-	(55,859)
Resultados acumulados provenientes de la		
adopción por primera vez de las NIIF	7,438	7,438
	<u>901,520</u>	<u>1,268,255</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Otros resultados integrales acumulados- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las pérdidas actuariales corresponden a US\$ 21,269 y US\$ 2,991, respectivamente.

NOTA 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	2017	2016
Servicios con IVA	3,806,883	2,876,170
Servicio de transporte	20,180	6,206
Reembolso despacho de aduanas	987	653
Ingresos por fletes	3,444,257	3,356,978
Ingresos agentes exterior	478,386	304,062
Explotación de Servicios	2,762	-
	<u>7,753,455</u>	<u>6,544,069</u>

NOTA 18. COSTOS DE OPERACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los costos de operación comprenden:

	2017	2016
Costos locales con IVA	1,226,852	917,805
Comisiones a terceros	296,310	251,944
Transporte en compras	241,707	184,533
Courier al exterior	599	1,095
Reembolso agentes exterior	2,950,076	2,414,336
Otros egresos	555	16
	<u>4,716,099</u>	<u>3,769,729</u>

NOTA 19. OTROS INGRESOS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, otros ingresos comprende:

	2017	2016
Intereses financieros	12,457	2,372
Otros ingresos	160,558	61,996
	<u>173,015</u>	<u>64,368</u>

NOTA 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos de administración comprenden:

	2017	2016
Sueldos	276,197	284,375
Beneficios sociales	44,059	69,139
Aporte a la seguridad social	55,981	34,552
Jubilación patronal	33,214	25,442
Desahucio	10,549	7,510
Participación a trabajadores	139,020	115,475
Servicios prestados	55,624	73,655
Honorarios	74,369	40,511
Alimentación y refrigerios	40,039	37,761
Capacitación y entrenamiento	8,660	11,811
Gasto de seguros	19,207	15,668
Impuestos, contribuciones y otros	5,278	18,474
Servicios básicos	46,468	30,944
Mantenimientos y reparaciones	41,283	80,549
Depreciación	50,342	42,550
Amortización	8,268	10,440
Arriendo y alícuotas	46,259	66,623
Crédito tributario no utilizado	18,016	19,520
Transporte y movilización	9,268	8,796
Suministros	8,655	7,660
Cuentas incobrables	18,786	-
Otros gastos de administración	76,646	117,604
	<u>1,086,188</u>	<u>1,119,059</u>

NOTA 21. GASTOS DE VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos de venta comprenden:

	2017	2016
Sueldos	366,749	329,985
Beneficios sociales	89,843	114,856
Aporte a la seguridad social	129,611	67,845
Viáticos	39,776	16,835
Capacitación y entrenamiento en ventas	-	300
Atenciones sociales ventas	10,597	8,517
Publicidad, Propaganda y Mercadeo	8,059	8,442
Transporte y movilización	400	2,496
Comisiones ventas	312,896	228,404
Combustible ventas	19,098	16,011
	<u>977,029</u>	<u>793,691</u>

NOTA 22. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos financieros comprenden:

	2017	2016
Comisiones bancarias	20,129	19,532
Impuesto a la salida de divisas	321,787	239,414
Intereses financieros	16,632	12,253
Otros gastos financieros	826	399
	<u>359,374</u>	<u>271,598</u>

NOTA 23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (26 de abril del 2018), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración en marzo 06 del 2018 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.