

RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES

ESTADOS FINANCIEROS

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

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integrales	7
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 23

Abreviaturas usadas:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES

Opinión calificada 2017 y 2016:

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.
2. En mi opinión, debido a los posibles efectos de los asuntos descritos en el párrafo 3 de la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" de este informe, por el ejercicio 2017, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES**, al 31 de diciembre de 2017, así como su resultado y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión con salvedades:

3. Al 31 de diciembre del 2017, no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmaciones enviadas a bancos, clientes, proveedores y al asesor legal. En adición, no hemos recibido las actas de Junta General de Accionistas. En razón de lo comentado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
4. La auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del Auditor con relación a la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Soy independiente de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y he cumplido con responsabilidad y ética de acuerdo con estos requisitos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Énfasis:

5. Los estados financieros que se acompañan fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta **RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES** como una entidad jurídica independiente.
6. Los estados financieros de **RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES** del año 2016, fueron auditados por otro auditor (persona natural) con base a las Normas Internacionales de Información Financiera y sobre los cuales en junio 2 de 2017 se procedió a emitir el informe que contenía una opinión con salvedades

Responsabilidad de la Administración con relación a los estados financieros:

7. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Junta General de Socios de

RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES

Página 2

Responsabilidad de la Administración con relación a los estados financieros:

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor con la auditoría de los estados financieros:

- 8.** *Mi objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.*

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

- *Identifique y valore los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a 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 la elusión del control interno.*
- *Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.*
- *Evalué lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.*
- *Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Junta General de Socios de

RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES

Página 3

Responsabilidad de la Administración con relación a los estados financieros:

Evalué la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.

- *Comunique a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.*
- *También proporcioné a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.*

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

9. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES** por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, es emitido por separado.



CFA. Diana Sánchez Bohórquez, Msc.
Auditor Independiente
Registro No. 922

Abril 25 del 2018

Guayaquil – Ecuador

RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)

Notas	ACTIVOS	2017	2016
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	136,907	85,125
4	Activos financieros, neto	744,555	730,400
5	Existencias	241,963	382,521
6	Servicios y otros pagos anticipados	182,629	208,487
7	Activos por impuestos corrientes	369,906	132,620
	Otros activos corrientes		21,243
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,675,961	1,560,396
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades y equipos, neto	1,659,849	741,650
	Activos Intangibles, neto	34,657	30,023
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,519,506	771,672
	TOTAL ACTIVOS	3,370,466	2,332,068
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	30,113	25,819
10	Pasivos financieros	2,543,049	1,621,162
11	Otras obligaciones corrientes	421,391	398,568
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,964,439	2,045,549
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
10	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	38,396	54,981
12	Provisión por beneficios a empleados	35,932	38,140
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	74,328	93,121
	TOTAL PASIVOS	3,068,679	2,138,670
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
13	Capital social	1,000	1,000
2	Reservas legal y facultativa	14,797	14,797
	Utilidades retenidas	285,790	177,601
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	301,587	193,398
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	3,370,466	2,332,068

Ver notas a los estados financieros

RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>INGRESOS:</u>	
14 Ingresos por servicios	6,640,799	5,419,953
15 Otros ingresos	<u>392,142</u>	<u>144,997</u>
TOTAL	<u>7,032,941</u>	<u>5,564,950</u>
	<u>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:</u>	
16 (-) Costos de servicios	(4,821,296)	(1,518,529)
(-) Gastos de administración	(1,235,537)	(2,257,092)
17 (-) Gastos de ventas	(447,036)	(1,442,535)
(-) Otros gastos	(34,761)	(14,856)
(-) Gastos financieros	<u>(15,907)</u>	<u>(0)</u>
TOTAL	<u>(6,554,536)</u>	<u>(5,233,012)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	
	478,404	331,938
18 15% DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	(71,761)	(49,791)
22% DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>(96,944)</u>	<u>(80,636)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>309,700</u>	<u>211,511</u>
13 UTILIDAD BASICA POR ACCION	<u>309.70</u>	<u>211,51</u>

RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)

	Capital social	Reserva legal y facultativa	Resultados acumulados primera vez NIIF	otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,000	14,797	(13,662)	0	548,254	550,389
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(299,031)	(299,031)
Reclasificación de impuesto a la renta y participación de trabajadores	0	0	0	0	(156,413)	(156,413)
Ajustes	0	0	0	0	(92,810)	(92,810)
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	201,511	201,511
Ajuste pérdida actuarial	0	0	0	(10,248)	0	(10,248)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,000	14,797	(13,662)	(10,248)	201,511	193,398
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(201,511)	(201,511)
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	309,700	309,700
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,000	14,797	(13,662)	(10,248)	309,700	301,587

Ver notas a los estados financieros

RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresados en Dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	6,719,696	5,111,333
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,945,915)	(4,689,110)
Gastos financieros	(15,906)	(103,181)
Otros, neto	<u>357,381</u>	<u>194,011</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,115,256</u>	<u>513,053</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad y equipos, neto	(914,839)	(371,882)
Ventas de propiedades y equipo, netos	12,888	69,573
Adquisición de activos intangibles, neto	<u>(4,634)</u>	<u>(34,234)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(906,585)</u>	<u>(336,543)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Pasivos financieros a largo plazo	0	32,762
Distribución de dividendos	(201,512)	(203,168)
Obligaciones con instituciones financieras, netas	<u>(12,292)</u>	<u>(0)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(213,804)</u>	<u>(170,406)</u>
Disminución neto del efectivo	(5,133)	6,104
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>85,125</u>	<u>79,021</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>79,993</u></u>	<u><u>85,125</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en Dólares)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	309,700	201,511
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	168,705	130,427
Depreciaciones de propiedad y equipos	158,752	93,996
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	0	0
Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio	0	13,330
Baja de cuentas incobrables	(837)	0
Ajustes menores		(99,297)
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	(13,318)	(308,620)
Existencias, neto	(34,442)	(111,000)
Activos por impuestos corrientes	(237,286)	0
Servicios y otros pagos anticipados	25,858	0
Otros activos no corrientes	21,243	49,015
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	864,973	548,090
Otras obligaciones corrientes	(145,883)	(4,399)
<u>Pagos de jubilación patronal y desahucio</u>	<u>(2,209)</u>	<u>0</u>
Total ajustes	<u>805,556</u>	<u>311,542</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,115,256</u>	<u>513,053</u>

Ver notas a los estados financieros

RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES

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

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES. - Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en marzo 31 del 2006, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Trigésimo del Cantón Guayaquil en mayo 10 del 2006 y comenzó como transporte marítimo y de cabotaje, regular y no regular, de pasajeros; explotación de embarcaciones de excursión, de crucero o de turismo, explotación de transbordadores, taxis acuáticas, etcétera. La Compañía mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992441534001.

Aprobación de los Estados Financieros. - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 30 de 2018. En opinión de la Administración, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por la Administración de la Compañía en abril 1 de 2017 y por el Directorio en abril 1 de 2017.

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), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de presentación. - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico (costo atribuido), para las propiedades y equipos.

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 de 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.

Activos y pasivos financieros. - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.** - Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los servicios y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias o importación de los productos; así como de los bienes y servicios recibidos, notas 10.
- **Obligaciones financieras.**- Están registradas a su valor razonable. Posteriormente son contabilizadas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargos a los resultados del ejercicio, nota 9.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: crédito, liquidez, capital e interés. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Compañía considera que el riesgo de crédito es moderado, debido a que implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial y mantiene una cartera de clientes diversificada.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, manteniendo reservas financieras y conciliando los perfiles de activos y pasivos financieros.
- **Capital.**- Es el riesgo de atender sus compromisos de estructura de capital de manera de asegurar y alcanzar el propósito para mantenerse en el mercado, destinados en la optimización de los beneficios otorgados por los accionistas por medio de la maximización de los saldos de la deuda y del patrimonio. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de capital mediante el análisis y revisión de los costos de capital y de los riesgos asociados a las clases de capital.
- **Interés.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo, corresponden a las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

Provisión para cuentas incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas, realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del año.

Servicios y otros pagos anticipados.- Están registrados conforme a las fechas de los desembolsos. Los anticipos a proveedores, son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos. Las pólizas de seguros son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia.

Propiedades y equipos.- Están presentados al precio de adquisición (costo atribuido), más todos los costos directamente relacionados. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son las siguientes:

Activos

Tasas

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Edificios	2.56% - 5%
Maquinarias y herramientas	10%
Equipos, muebles y equipos de oficina	5%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Las vidas útiles estimadas, valores residuales y métodos de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A partir de los vehículos adquiridos en el año 2016, en consideración a que la Agencia Nacional de Tránsito – ATN sólo permite la circulación de vehículos de alquiler de hasta 5 años de antigüedad, la vida útil para los nuevos vehículos es de 5 años, que coincide con el límite reglamentario.

Otras obligaciones corrientes. Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo, nota 11.

Provisiones por beneficios a empleados. El artículo No. 216 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. Durante el año 2017, la Compañía no efectuó la actualización de la reserva para Jubilación Patronal y Desahucio.

La NIC No. 19 (Beneficios a los Empleados), como parte de las mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitidas en septiembre de 2014, realizó modificaciones en cuanto se refiere a la tasa a ser utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (beneficios a empleados), tomando como base rendimientos de mercado para bonos gubernamentales (alta calidad), teniendo presente que la moneda y el plazo de los bonos, deban ser congruentes para el cálculo y pago de estos beneficios. Esta modificación se aplicará para los períodos económicos fiscales que inicien a partir del 1 de enero de 2016. Las modificaciones antes referidas, deben ser aplicadas de forma retrospectiva desde el 1 de enero de 2015 (diciembre 31 de 2014), estableciéndose que este efecto de manera específica deba ser tratado contra utilidades retenidas (NIC No. 18 – Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores). La Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluyó como base de medición de cálculo para las estimaciones de este pasivo, las tasas de descuento de bonos corporativos de Ecuador.

Reserva legal. La Ley de Compañías en la República del Ecuador 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 y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Reconocimiento de ingreso. La Compañía reconoce las ventas, como ingresos de actividades ordinarias los transporte marítimo y cabotaje, cuando se hayan cumplido los criterios de transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y de los beneficios de propiedad de los productos, como consecuencia de la contraprestación a la que la Compañía, espera tener derecho, a cambio de la venta de los servicios. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Reconocimiento de costos y gastos. La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Intereses financieros.- De conformidad con la NIC 39 denominada "Instrumentos Financieros", la Compañía reconoce en el estado de resultados integrales los intereses devengados por los préstamos financieros, emisión de papel comercial y obligaciones financieras, durante el ejercicio económico.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado, nota 18.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF 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.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Bancos	133,960	45,275
Caja	<u>2,947</u>	<u>39,850</u>
Total	<u>136,907</u>	<u>85,125</u>

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS (Continuación)

Bancos.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan principalmente depósitos mantenidos en banco del Pichincha por US\$. 77,046 (US\$. 2,153 año 2016), Banco Guayaquil S.A. por US\$. 29,975 correspondiente al año 2016. Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Cientes exterior	693,353	348,620
<u>Partes relacionadas</u>		
Seaboard Marine	0	291,163
Citikold S.A.	14,909	
Ecuadoriana de Transportes	0	2,572
Atcontrans	9,422	0
Transport S.A.	0	3,786
Flider/Citi Tug	26,740	26,740
Fintra P GAL	131	523
RFS Patio Gal	0	49,877
Otras cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>7,956</u>
Subtotal	744,555	731,237
<u>Menos:</u>		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(0)</u>	<u>(837)</u>
Total	<u>744,555</u>	<u>730,400</u>

Cientes.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan facturas por cobrar por servicios reparación, almacenaje y manipuleo de contenedores. Estas cuentas por cobrar no generan intereses y vencen aproximadamente en 30 días

Otras cuentas por cobrar.- Al 31 de diciembre del 2016, representó principalmente US\$. 7,956 correspondientes al proyecto operación de Galápagos la cual fue liquidada en octubre del 2017.

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representan principalmente stock de contenedores por US\$. 147,721 y US\$. 296,662, respectivamente, los mismos que son utilizados en las operaciones navieras.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	180,114	208,486
Préstamos a trabajadores	<u>2,515</u>	<u>0</u>
Total	<u>182,629</u>	<u>208,486</u>

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2017, los anticipos representan principalmente importes entregados a varios proveedores de bienes y servicios los cuáles son liquidados al momento de la entrega del bien.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Retenciones de IVA (pasan)	251,812	94,683
Impuestos al valor agregado	90,535	37,937
Retenciones en la fuente	22,124	0
Anticipos impuestos a la renta	<u>5,435</u>	<u>0</u>
Total	<u>369,906</u>	<u>132,620</u>

Impuesto al valor agregado.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a impuesto generado en las compras de bienes y servicios y que es compensado en las declaraciones mensuales tributarias.

Retenciones en la fuente.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente, pueden ser utilizadas *directamente como crédito tributario* sin intereses, en el impuesto a la renta que cause el ejercicio corriente o los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso de que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Terrenos	175,000	0
Maquinarias	1,531,705	797,157
Vehículos	121,473	121,473
Instalaciones	80,602	2,458
Otros Activos corrientes	63,405	2,800
Muebles y enseres de oficina	51,923	20,937
Equipos de cómputo	11,569	24,458
Equipo de oficina	12,521	7,094
Activos de menor cuantía	<u>5,165</u>	<u>0</u>
Subtotal	2,053,363	976,412
Depreciación acumulada	(<u>393,514</u>)	(<u>234,762</u>)
Total	<u>1,659,849</u>	<u>741,650</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedades planta y equipos fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	741,650	529,126
Más: Adiciones	914,839	371,882
Más: Reclasificación	175,000	0
Menos: Bajas y/o ventas	(12,888)	(69,573)
Menos: Depreciación	(<u>158,752</u>)	(<u>89,785</u>)
Saldo al final del año	<u>1,659,849</u>	<u>741,650</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS (Continuación)

Adiciones.- Al 31 de diciembre de 2017, representa principalmente la compra de un porta contenedor Hyster-Modelo RS4531CH año 2017 motor Cummins Qsl9 227 Marca Axletech/Prc7545 por US\$. 430,000, Portacontenedor Kalmar 07 Serie T34111.0004 por US\$. 62,500, Portacontenedor Fantuzzi 03 Serie 101294 por US\$. 62,500, los cuales serán utilizados en las actividades operativas de la Compañía.

Reclasificación.- Corresponde a terreno ubicado en la Av. Perimetral el cual es será utilizado para almacenar los contenedores.

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>PICHINCHA C.A.:</u>		
• Representan saldo de dos préstamos para capital de trabajo con vencimientos hasta julio 21 de 2019 y julio 14 de 2018 con una tasa de interés promedio de 11.20% ambos préstamos.	18,643	80,800
<u>GUAYAQUIL</u>		
• Préstamo para capital de trabajo con vencimiento hasta noviembre 5 del 2020, con una tasa de interés promedio de 11.23%.	<u>49,866</u>	<u>0</u>
Subtotal:	68,509	80,800
(-) Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	<u>(30,113)</u>	<u>(25,819)</u>
Total	<u>38,396</u>	<u>54,981</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Proveedores	1,000,744	588,130
<u>Partes relacionadas,</u>		
Citikold	1,358,129	943,483
CTK Logistic	1,584	67
Ecuatoriana de Transporte	657	43,416
RFS	0	19,475
Atcontrans	70,954	15,595
Fintra	8,552	8,736
Anticipos de clientes	<u>102,429</u>	<u>2,260</u>
Total	<u>2,543,049</u>	<u>1,621,162</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representan provisiones de facturas a proveedores del exterior y locales por servicios portuarios y de transporte. Estas cuentas por pagar no devengan interés y tienen vencimiento entre 30, 60 y 90 días.

Anticipos de clientes.- Al 31 de diciembre de 2017, representan anticipos recibidos por parte de clientes para asegurar servicios de reparación, almacenaje y manipuleo de contenedores alquiler. Estos anticipos no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Obligaciones tributarias:</u>		
Retenciones a la fuente del impuesto a la renta	25,051	34,732
Impuesto a la renta causado	96,944	80,636
Retenciones de IVA	2,046	5,490
IVA cobrado	7,506	39,526
Otros impuestos por pagar	<u>12,274</u>	<u>5,186</u>
Subtotal	<u>143,821</u>	<u>165,570</u>
<u>Beneficios sociales:</u>		
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	16,248	13,933
Fondos de reserva	1,425	1,266
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	4,194	1,440
Vacaciones	47,315	12,932
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>71,761</u>	<u>49,792</u>
Subtotal	<u>140,943</u>	<u>79,363</u>
<u>Otras obligaciones:</u>		
Dividendos por pagar	120,943	134,786
Aportes y Prestamos al IESS	15,683	18,616
Nómina por pagar	<u>0</u>	<u>233</u>
Subtotal	<u>136,626</u>	<u>153,635</u>
Total	<u>421,390</u>	<u>398,568</u>

Al 31 de diciembre de 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	79,363	38,080
Más: Provisión	243,283	158,738
Menos: Pagos	<u>(181,703)</u>	<u>(117,455)</u>
Saldo al final del año	<u>140,943</u>	<u>79,363</u>

12. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

12. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	24,640	24,640
Indemnización por desahucio	<u>11,291</u>	<u>13,500</u>
<i>Total</i>	<u>35,931</u>	<u>38,140</u>

Los valores presentes actuariales al 31 de diciembre de 2016, fueron determinados con base a Estudios Actuariales realizados por la Compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda.. El cálculo de los beneficios proyectados fue preparado utilizando el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2016</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	366
Número de empleados	70
Tasa de descuento	4.14%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3%

Al 31 de diciembre de 2017, la Administración de la Compañía no realizó la actualización de la provisión de jubilación patronal y desahucio.

13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están representado por 1.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, de las cuales el 80.00% pertenece al Sr. Manuel Game Loaza (Ecuatoriano) y el 20.00% a la Sra. Lorena Triviño Barona (Ecuatoriana).

La Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000536 del SRI publicada en el Registro Oficial No. 919 de enero 10 de 2017, aplicable para el ejercicio fiscal 2017, y la Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del SRI, publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012 (Reformada por la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00059, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 892 de febrero 15 de 2013), aplicable para el ejercicio fiscal 2016, requieren que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria el Anexo de Accionistas, Participes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la Empresa. En cumplimiento al referido requerimiento legal, la Compañía remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2017 en febrero 18 de 2018 y el Anexo del ejercicio fiscal 2016 en febrero 14 de 2017."

Utilidad básica por acción.- Ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante los ejercicios económicos 2017 y 2016.

14. INGRESOS POR SERVICIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Servicios logísticos	2,459,920	2,252,342
Manipuleo	1,657,251	1,478,956
Servicio de energía eléctrica	792,905	597,340
Reparaciones	<u>323,526</u>	<u>221,716</u>
<i>Subtotal (pasan)</i>	5,233,602	4,550,354

14. INGRESOS POR SERVICIOS (Continuación)

Subtotal (vienen)	5,233,602	4,550,354
Almacenaje	157,646	111,944
Encartonado	260,946	140,775
Mantenimiento y lavado de contenedores	176,345	164,485
Alquiler de equipos	391,409	160,630
Servicios administrativos	221,499	57,088
Otras	<u>199,352</u>	<u>234,677</u>
Total	<u>6,640,799</u>	<u>5,419,953</u>

15. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2017, representan principalmente venta de inventarios por US\$. 236,766. Con relación al año 2016, representó principalmente reembolsos de gastos por US\$. 91,778 e ingresos por siniestros por US\$. 19,760.

16. COSTOS DE SERVICIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Costos de contenedores	892,330	71,922
Alquileres	889,970	115,128
Sueldos y beneficios sociales	818,262	351,695
Servicios de consolidación y desconsolidación	501,150	0
Transporte de contenedores	359,231	156,417
Energía eléctrica	266,441	0
Empapelado de contenedores	155,271	109,835
Servicios de transportes	143,989	0
Repuestos, Materiales y aceites	127,369	218,385
Guardianía	119,662	0
Siniestros	114,707	0
Ajustes de inventarios	98,069	3,885
Mantenimiento de maquinarias y contenedores	97,010	61,677
Servicios de choferes	76,366	0
Estibadores, Chequeadores y embalaje	69,273	0
Combustibles	29,497	251,354
Manipuleo	25,509	8,465
Flete marítimo	22,308	0
Seguros	14,882	0
Imprenta	0	17,120
Indemnizaciones	0	14,653
Jubilación patronal y desahucio	0	2,188
Maquinarias, materiales y equipos	0	108,835
Otros	<u>0</u>	<u>26,970</u>
Total	<u>4,821,296</u>	<u>1,518,529</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	293.223	447.992
Depreciaciones, amortizaciones y adecuaciones	216.136	24.483
Otros servicios	187.164	0
Servicios prestados	112.882	354.646
Impuestos	101.330	37.048
Alimentación	63.111	35.946
Pagos por reembolsos	57.264	34.979
Contribuciones, intereses, patentes y permisos	55.169	29.686
Jubilación patronal y desahucio	30.500	28.879
Atenciones, uniformes y capacitaciones de trabajadores	29.867	11.210
Gastos de viajes	26.709	72.633
Servicios básicos e internet	24.546	21.216
Mantenimiento de instalaciones, muebles y equipos	19.254	29.283
Otros	6.751	28.479
Servicios de seguridad	5.935	112.781
Arriendos inmuebles	5.696	550.332
Atención a clientes	0	36.753
Combustible	0	2.118
Comisiones Galápagos	0	166.948
Expensa comunes	0	11.586
Gastos no deducibles	0	32.900
Honorarios profesionales	0	68.208
Imprenta	0	20.821
Seguros	0	21.757
Servicios de transportes	0	15.401
Siniestros	0	29.555
Suministros y materiales	0	31.452
Total	<u>1.235.537</u>	<u>2.257.092</u>

18. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones fiscales:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	478.404	331.938
(-) Participación de empleados (15%)	(<u>71.761</u>)	(<u>49.791</u>)
Subtotal	406.643	282.147
Mas/Menos:		
(+) Gastos no deducibles	<u>34.011</u>	<u>84.381</u>
Base de cálculo	<u>440.654</u>	<u>366.528</u>
Tasa aplicable: 22%	<u>96.944</u>	<u>80.636</u>

18. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Determinación del pago mínimo del impuesto a la renta</u>		
Anticipo de impuesto calculado	80,636	5,408
22% de impuesto a la renta	<u>96,944</u>	<u>80,636</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y el 22% del impuesto a la renta)	<u>96,944</u>	<u>80,636</u>

Al 31 de diciembre de 2017, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2014 al 2016, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

19. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido reclasificados para propósito de presentación de informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

20. LEGISLACION FISCAL APROBADA

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 de diciembre 29 de 2017, fue publicada la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Un resumen de los principales aspectos de la nueva Ley es mencionado a continuación:

- Aumento de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25% y del 25% al 28%.
- Reducción de tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y para exportadores habituales que conserven o incrementen el empleo.
- Probabilidad de suscribir contratos de inversión que garanticen la tarifa general aplicable a sociedades para sujetos pasivos que se dediquen a *minería metálica a gran escala* y mediana escala, industrias básicas y otras sociedades que contribuyan al cambio de la matriz productiva.
- Deducción del impuesto a renta adicional por adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria consideradas microempresas.
- Eliminación de la deducción de la provisión de jubilación patronal y desahucio.
- Cambio en las normas que establecen el cálculo del anticipo de impuesto a la renta de sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad que realicen actividades empresariales.
- Devolución del ISD para exportadores habituales, para importación de materia primas, insumos y bienes de capital para ser incorporados en proceso productivos de bienes que se exporten.
- Eliminación del impuesto a las tierras rurales.

21. LEGISLACION FISCAL APROBADA (Continuación)

- Las resoluciones administrativas de reclamos, sancionatorio o recursos de revisión, llevarán implícita la orden de cobro.
- El concepto de obligación aduanera y de las normas que rigen su exigibilidad, ha sido modificado.
- El término para resolver reclamos de impugnación en materia aduanera, ha sido modificado a 120 días.
- Se considera Delito Aduanero, la sobrevaloración o subvaloración de la mercadería.
- Disminución del monto para las transacciones de bancarización que superen los US\$. 1,000 (hasta diciembre 28 de 2017, fue US\$. 5,000).

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 25 del 2018), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.
