

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACIÓN GENERAL

MIDDEN VAN DE WERELD S.A. (en adelante "La Compañía") se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 21 de septiembre del 2006, ante notaria trigésima del cantón de Guayaquil, provincia del Guayas, e inscrita en el registro mercantil el 21 de septiembre de 2006 su número de RUC es 0992477342001. Está ubicada en la Avenida Francisco de Orellana, Edificio BLUE TOWERS, oficina 1102

Su actividad económica principal es la prestación de servicios integrales de operación marítima para el manejo, control y administración de buques, entre otras.

El control de la Compañía es ejercido por ENRIQUE HARTEN VELARDE, gerente general que viene ejerciendo sus funciones desde el 01 de agosto de 2018 y cuyo nombramiento consta inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil con fecha 30 de julio de 2018.

2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. BASE DE PRESENTACIÓN

3.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3.2. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros se miden al dólar estadounidense que es la moneda funcional y de presentación de la sociedad, de acuerdo con la sección 30 Moneda Funcional de la Entidad en su párrafo 30.2 de la NIIF para PYMES.

3.3. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada 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 que 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

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 insumos 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: Insumos 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: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros

3.4 Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

3.5 Propiedades y equipos, neto

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo mejoras en propiedades de terceros) realizadas para su uso en la actividad de embarque y desembarque de buques, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

3.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

3.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria 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 mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- 3.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** – Los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. El costo de propiedades y equipos 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 vehículos, mobiliarios y equipos, y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	10
Equipos de electrónicos	10

- (*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener o no hasta el término operativo de los mismos y han asignado el 10% como valor residual de los activos.

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

3.6 Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

- 3.6.1 Medición inicial.**- los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.
- 3.6.2 Reconocimiento posterior.**- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.
- 3.6.3 Método de amortización.**- los activos intangibles con vida útil finita, empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

La Compañía evalúa las reducciones futuras esperadas en el precio de venta de un elemento que se elabore utilizando un activo intangible, esto con el fin de determinar la posible obsolescencia tecnológica o comercial del activo, lo cual, a su vez, podría reflejar una reducción de los beneficios económicos futuros incorporados al activo intangibles y por ende un posible deterioro.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

3.7 Deterioro del valor de los activos tangibles o intangibles.

Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los valores de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiera.

Las pérdidas y reversiones por deterioro, si hubiere, se reconocen inmediatamente en resultados del año. Durante el año 2018, la Compañía no ha identificado indicios de deterioro en sus activos.

3.8 Impuestos

3.8.1 Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado Activos por impuestos corrientes.- e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

3.8.2 Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta. El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

3.8.3 Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Impuesto 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 imponderables 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 al final de cada período. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2018 y 2017 asciende a 28% y 25%, respectivamente. Se

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se genera.

- 3.8.4 Impuestos diferidos.** - 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos y activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos diferidos se reconocen como un ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

- 3.8.5 Impuestos corrientes y diferidos.** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

3.9 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos 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.

3.10 Pasivos por beneficios a empleados

- 3.10.1 Pasivos corrientes.** - en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

- 3.10.2 Pasivos no corrientes.** - en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

3.11 Patrimonio

- 3.11.1 Capital social.** - en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.
- 3.11.2 Reservas.** - en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas / Socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal
- 3.11.3 Otros resultados integrales.** - en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros medidos a su valor razonable; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).
- 3.11.4 Resultados acumulados.** - en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas / Socios no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas / Socios.

3.12 Reconocimiento de 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 comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- 3.12 significativo, derivados de los servicios de operaciones marítimas para el manejo, control y administración de buques; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción y pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

3.13 Costos y gastos

3.13.1 **Costo de ventas.** - en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

3.13.2 **Gastos.** - en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; Se registran al costo histórico y se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

3.14 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, excepto por las modificaciones realizadas en las vidas útiles de propiedades y equipos para que queden de acuerdo a las leyes tributarias del Ecuador. A continuación, se revelan los cambios:

Propiedades y equipos	Vida útil anterior	Vida útil según LORTI	Política contable anterior		Ajustes		Cambio de Política contable	
			Depreciación acumulada	Gasto de depreciación	Depreciación acumulada	Gasto de depreciación	Depreciación acumulada	Gasto de depreciación
Edificios	18	10	(5,787)	(5,787)	(2,894)	(2,894)	(8,681)	(8,681)
Muebles y enseres	15	10	(9,564)	(1,185)	(3,285)	68	(12,850)	(1,117)
Vehículos	5	5	(52,419)		1,128	-	(51,291)	-
Equipos de computación	8	3	(19,169)	(1,719)	(6,802)	(2,160)	(25,971)	(3,879)
Equipos de oficina	10	10	(199)	(53)	(0)	-	(199)	(53)
Equipos electrónicos	15	10	(1,649)	(135)	(380)	135	(2,029)	-
Total de Propiedades y equipos			(88,788)	(8,880)	(12,233)	(4,850)	(101,021)	(13,730)

3.15 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 una 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.

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

3.16 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

- 3.17 **Activos financieros.** - La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), en su Sección 11, han establecido tres categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con cambios en resultados, instrumentos de deuda medidos al costo amortizado e instrumentos de patrimonio medidos al costo menos deterioro del valor. La Compañía clasifica sus activos financieros dentro de las siguientes categorías: efectivo, bancos y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la tasa de interés efectiva. - Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

- 3.17.1 **Efectivo y bancos.** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 3.17.2 **Cuentas por cobrar.** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye cuentas por cobrar comerciales, anticipo a proveedores y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes. El período de crédito promedio que otorga la Compañía a terceros es de 30 días promedio. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

La Administración de la Compañía realiza periódicamente un análisis con el objetivo de constituir una provisión por incobrabilidad para reducir el saldo de cuentas por cobrar a su valor de probable realización.

La referida provisión se constituye en función de la probabilidad de recuperación de todos los rubros que componen las cuentas por cobrar, sobre la base de porcentajes y rangos establecidos por la Compañía

3.17.3 Deterioro del valor de los activos financieros. - Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

3.17.4 Política de castigo - La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de cinco años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

- 3.17.5 Baja en cuentas de activos financieros.** - La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

- 3.18 Pasivos financieros.** - Respecto a los pasivos financieros, la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), en su sección 11, ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambios en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se originan por los pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a su valor razonable a través de resultados.

Método de la tasa de interés efectiva. - Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

- 3.18.1 Cuentas por pagar.** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado. El periodo de crédito promedio para las compras locales y del exterior de bienes y servicios es de 15 a 30 días con facturación y vencimiento mensuales.

- 3.18.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero.** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones de la

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

3.19 Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con (NIIF para PYMES) 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. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3.20 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.

Durante el año en curso, la Compañía ha evaluado la aplicación de las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que fueron mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

Modificaciones a la NIIF 9 Instrumentos financieros

La Compañía ha evaluado la aplicación de estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones afectan en el reconocimiento y medición de instrumentos financieros.

Reconocimiento y medición*. El estándar contiene requerimientos en las siguientes áreas:

- Clasificación y medición. Los activos financieros son clasificados por referencia al modelo de negocios dentro del cual son tenidos y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La versión 2014 de la NIIF 9 introduce la categoría de valor razonable a través de otros ingresos comprensivos para ciertos instrumentos de deuda. Los pasivos financieros son clasificados de manera similar a según la NIC 39, sin embargo, hay diferencias en los requerimientos que aplican a la medición del riesgo de crédito propio de la entidad.
- Deterioro. La versión 2014 de la NIIF 9 introduce el modelo de pérdida de crédito esperada para la medición del deterioro de los activos financieros, de manera que ya no es necesario que un evento de crédito haya ocurrido antes que la pérdida de crédito sea reconocida.
- Contabilidad de cobertura. Introduce un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para que esté más estrechamente alineado con la

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

manera como las entidades emprenden actividades de administración del riesgo cuando cubren exposiciones ante el riesgo financiero y no-financiero.

- Des-reconocimiento. Los requerimientos para el des-reconocimiento de activos y pasivos financieros son trasladados desde la NIC 39.

De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía reconoció y midió sus instrumentos financieros de acuerdo a la NIC 39. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 15 Ingresos ordinarios derivados de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes.

La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia. El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía no ha realizado la aplicación de estas modificaciones en ya que no considera que tenga un impacto significativo en los estados financieros.

ESPACIO EN BLANCO

3.21 Normas nuevas, interpretaciones y enmiendas emitidas, pero aún no efectivas

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por las IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración de la Compañía estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros
 Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

4. EFFECTIVO Y BANCOS

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	134	-
Bancos	-	<u>47,470</u>
Bancos	-	<u>47,470</u>

Bancos. - Representan depósitos en una institución financiera local sin restricción de acceso a los referidos fondos y no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Comerciales:</u>		
Relacionadas, Nota 17	257,959	70,010
Clientes	22,049	128,180
Provisión para cuentas incobrables	<u>(5,983)</u>	<u>(-)</u>
Subtotal	<u>274,025</u>	<u>198,190</u>
<u>Otras:</u>		
Anticipos a proveedores	-	6,714
Otras	<u>20,628</u>	<u>30,563</u>
Subtotal	<u>20,628</u>	<u>37,77</u>
Total	<u>294,653</u>	<u>235,467</u>

Al 31 de diciembre del 2018:

- Cuentas por cobrar relacionadas y clientes, representan valores por prestación de servicios marítimos, tienen vencimientos promedio de 30 días y no generan intereses.

Un detalle de la antigüedad de cartera de clientes es como sigue:

Antigüedad	2018		...Diciembre 31,...		2017
	No. Clientes	Saldo	No. Clientes	Saldo	
<u>Por vencer</u>	18	12,174	17	27,989	
<u>Vencidas</u>					
De 1 a 30 días	6	3,142	8	12,462	
De 31 a 60 días	1	748	3	11,952	
De 61 a 90 días	1	2	3	17,426	
De 91 a 180 días	-	-	2	9,178	
De 181 a 360 días	-	-	4	14,976	
Más de 361 días	3	<u>5,983</u>	12	<u>34,197</u>	
Total		<u>22,049</u>		<u>128,180</u>	

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión	<u>5,983</u>	<u>-</u>

- El monto de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a US\$ 5,983 y US\$ 0, respectivamente. Considerando la solvencia de los deudores y el comportamiento histórico de la cobranza y el análisis de pérdida crediticia esperada, la Compañía ha estimado que la provisión de deudores incobrables al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es suficiente.

6. IMPUESTOS

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

	<u>...Diciembre 31,...</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado	27,258	1,590
Retenciones en la fuente IVA	194,679	153,851
Retenciones en la fuente IR	<u>9,172</u>	<u>13,714</u>
Total	<u>231,109</u>	<u>169,155</u>

	<u>...Diciembre 31,...</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta	27,923	23,866
Retenciones en la fuente IR	<u>3,722</u>	<u>5,324</u>
Total	<u>31,645</u>	<u>29,190</u>

ESPACIO EN BLANCO

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Conciliación tributaria. - La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2018	2017
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	89,133	91,514
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	<u>23,029</u>	<u>3,949</u>
<u>Menos:</u>		
Diferencias temporarias	<u>12,436</u>	<u>-</u>
Base imponible	<u>99,726</u>	<u>95,463</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>27,923</u>	<u>23,866</u>
Anticipo calculado (3)	7,525	6,531
Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados (3)	<u>27,923</u>	<u>23,866</u>

- (1) Durante el año 2018, gastos no deducibles incluye principalmente US\$8,058 por ajustes de gastos de depreciación por cambio de vida útil de las propiedades y equipos y US\$7,040 por gastos de seguro de vida para funcionarios de la Compañía.
- (2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 28% y 25%, respectivamente.
- (3) 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.

Durante el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$7,525 (US\$6,531 en el 2017); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año asciende a US\$27,923 (US\$23,866 en el 2017). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados en el año 2018 US\$27,923 como gasto de impuesto a la renta corriente (US\$23,866 en el 2017), el mayor entre los dos.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2018, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto a la determinación de gastos deducibles, ingresos exentos y otros.

ESPACIO EN BLANCO

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimiento de crédito tributario de impuesto a la renta

	2018	2017
Saldo al inicio del año	10,152	2,612
Provisión del período	27,923	23,866
Pagos	(2,663)	-
Crédito tributario por retenciones	(9,172)	(13,714)
Anticipo de impuesto a las ganancias pagado	(7,525)	(2,612)
Saldo al final del año	<u>18,715</u>	<u>10,152</u>

Saldos de impuesto diferido

	...Diciembre 31,...	
	2018	2017
Cuentas por cobrar clientes	1,664	-
Beneficios a empleados	<u>1,818</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,482</u>	<u>-</u>

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Base</u>		<u>Diferencia</u>	
	<u>Tributaria</u>	<u>Financiera</u>	<u>Permanente</u>	<u>Temporal</u>
Cuentas por cobrar clientes	39	5,983	-	5,944
Beneficios a empleados	<u>3,732</u>	<u>10,224</u>	<u>-</u>	<u>6,492</u>
Total	<u>3,771</u>	<u>16,207</u>	<u>-</u>	<u>12,436</u>

Movimiento de activos de impuestos diferidos:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Generados en el año</u>	<u>Recuperados / reversados</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>				
Cuentas por cobrar clientes	-	1,664	-	1,664
Beneficios a empleados	<u>-</u>	<u>1,818</u>	<u>-</u>	<u>1,818</u>
Total	<u>-</u>	<u>3,482</u>	<u>-</u>	<u>3,482</u>

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ASPECTOS TRIBUTARIOS:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta superior o igual al 50%, su tarifa de impuesto a la renta será del 28% sobre la base imponible (incrementa 3 puntos porcentuales a la tarifa general).

Adicionalmente, se aplicará una tarifa del 28% a la totalidad de la base imponible de las sociedades que incumplan con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta la declaración del Impuesto a la Renta (Anexo APS febrero de cada año)

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos

- Productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).

- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

7. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

US\$15,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el importe acumulado mencionado, por la cual la Compañía no tiene obligatoriedad de presentación del referido estudio al organismo de control tributario.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo o valuación	206,302	205,202
Depreciación acumulada	(101,020)	(79,908)
Total	<u>105,282</u>	<u>125,294</u>
Clasificación:		
Edificios (1)	87,775	96,456
Muebles y enseres	6,908	11,377
Vehículos	5,699	4,571
Equipos computación	4,284	11,705
Equipos de oficina	391	444
Equipos electrónicos	<u>225</u>	<u>741</u>
Total	<u>105,282</u>	<u>125,294</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, Edificios corresponde a la construcción de un galpón en propiedades arrendadas a terceros ubicado en Puerto Bolívar cuyo contrato de arrendamiento tiene un plazo de 10 años, dichos valores fueron activados en el año 2017, la vida útil estimada del bien es 10 años tiempo de duración del contrato de arrendamiento.

ESPACIO EN BLANCO

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

Costo:	Edificios	Muebles y ensures	Vehículos	Equipos de computación	Equipos de oficina	Equipos electrónicos	Total
ENERO 1, 2017	-	19,757	56,990	29,155	590	2,254	108,746
Adiciones	<u>96,456</u>	=	=	=	=	=	<u>96,456</u>
DICIEMBRE 31, 2017	96,456	19,757	56,990	29,155	590	2,254	205,202
Adiciones	-	-	-	1,100	-	-	1,100
DICIEMBRE 31, 2018	<u>96,456</u>	<u>19,757</u>	<u>56,990</u>	<u>30,255</u>	<u>590</u>	<u>2,254</u>	<u>206,302</u>
Depreciación:							
ENERO 1, 2017	-	(7,194)	(52,419)	(15,771)	(93)	(1,378)	(76,855)
Depreciación	-	<u>(1,186)</u>	-	<u>(1,679)</u>	<u>(53)</u>	<u>(135)</u>	<u>(3,053)</u>
DICIEMBRE 31, 2017	-	(8,380)	(52,419)	(17,450)	(146)	(1,513)	(79,908)
Depreciación	<u>(8,681)</u>	<u>(1,117)</u>	-	<u>(3,879)</u>	<u>(53)</u>	-	<u>(13,730)</u>
Ajustes por cambio de política							
		<u>(3,353)</u>	1,128	<u>(4,642)</u>	-	<u>(515)</u>	<u>(7,382)</u>
DICIEMBRE 31, 2018	<u>(8,681)</u>	<u>(12,850)</u>	<u>(51,291)</u>	<u>(25,971)</u>	<u>(199)</u>	<u>(2,028)</u>	<u>(101,020)</u>

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América)

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Logistics – Agency S.A.	3,000	3,000
Depósitos en garantía	<u>4,478</u>	<u>4,478</u>
Total	<u>7,478</u>	<u>7,478</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	58,183	131,944
Relacionadas, Nota 17	<u>31,645</u>	<u>13,114</u>
Subtotal	<u>89,828</u>	<u>145,058</u>
Otras		
Sueldos y beneficios por pagar	38,081	-
Anticipo de cliente	471	100
Otras	<u>885</u>	<u>1,078</u>
Subtotal	<u>39,437</u>	<u>1,178</u>
Total	<u>129,265</u>	<u>146,236</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan adquisiciones de servicios de estiba, transporte, mantenimiento, maquinaria pesada, etc. que no devengan intereses y tienen vencimientos promedios de hasta 30 días.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	15,730	16,150
Beneficios sociales	<u>7,687</u>	<u>13,410</u>
Total	<u>23,417</u>	<u>29,560</u>

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.

Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Años terminados en	
	2018	2017
Saldo inicial	16,150	15,371
Provisión del año	15,730	16,150
Pagos	(16,150)	(15,371)
Saldo final	<u>15,730</u>	<u>16,150</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	...Diciembre 31,...	
	2018	2017
Jubilación patronal	10,224	-
Bonificación por desahucio	<u>4,298</u>	-
Total	<u>14,522</u>	-

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren 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 (IESS). Los movimientos en el valor presente fueron como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	7,829	-
Costo de los servicios del período corriente	1,790	-
Costo por intereses	<u>604</u>	-
Saldo al final del año	<u>10,224</u>	-

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación fueron como sigue:

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	3,370	-
Costo de los servicios del periodo corriente	672	-
Costo por intereses	<u>256</u>	-
Saldo al final del año	<u>4,298</u>	-

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2018 y 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. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios:

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los otros resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son las tasas de descuento, incremento salarial esperado y la de mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, incrementaría por US\$997 (disminuiría por US\$917).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en 0.5 puntos, la obligación por beneficios definidos, incrementaría por US\$1,067 (disminuiría por US\$987).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72	-
Tasa esperada del incremento salarial corto plazo	3.00	-
Tasa esperada del incremento salarial largo plazo	1.50	-
Tasa rotación promedio	8.68	-

Los importes reconocidos en los resultados respecto a estos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo actual del servicio	2,462	-

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Alta Gerencia, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar las referidas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

- 12.1.1 Riesgo de crédito. - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Administración considera que la Compañía no tiene mayor riesgo crediticio debido a que sus clientes pagan al contado.

Con objeto de mitigar la exposición al riesgo de crédito en el efectivo, la Compañía ha adoptado la política de efectuar sus operaciones con entidades financieras de reconocida solvencia en el mercado nacional e internacional. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

- 12.1.2 Riesgo de liquidez. - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo de la Compañía.

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados, reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

- 12.1.3 Riesgo de mercado.** - Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene.

El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad. Durante el año 2018, no ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

- 12.1.4 Riesgo de capital.** - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus Socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

12.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros medidos y registrados al costo amortizado por la Compañía fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2018	2017
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos, Nota 4	134	47,470
Cuentas por cobrar, Nota 5	294,653	235,467
Total	294,787	282,937
<u>Pasivo financiero:</u>		
Cuentas por pagar, Nota 10	129,265	146,236

14. PATRIMONIO

Capital social: Representan 800 acciones autorizadas y suscritas emitidas al valor nominal de US\$1 cada una.

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre de 2018 la reserva legal se encuentra sobrevalorada por US\$3,984 debido a que excede el 50% del capital suscrito.

Reserva facultativa: Las leyes societarias vigentes determinan que de las utilidades líquidas del ejercicio se destine un porcentaje como reserva especial o facultativa. El porcentaje de apropiación depende de la decisión de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados: Un resumen es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultados acumulados (distribuibles)	305,032	237,384
Resultados del período	64,692	67,648
Otros resultados integrales	(11,199)	-
Resultados por adopción 1ra vez de las NIIF	<u>9,965</u>	<u>9,965</u>
Total	<u>368,490</u>	<u>314,997</u>

Resultados por adopción 1ra vez de las NIIF.- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15. INGRESOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de servicios	1,271,518	985,894
Reembolsos de gastos	103,727	92,713
Descuentos en ventas (-)	<u>(26,854)</u>	<u>(2,594)</u>
Total	<u>1,348,391</u>	<u>1,076,013</u>

Durante el año 2018:

- Ingresos, incluye principalmente los valores razonables cobrados por los servicios prestados provenientes de operaciones marítimas, el manejo y administración de buques, las tarifas de fletes, etc.

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América)

16. COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	2018	2017
Costo de ventas	606,116	387,631
Gastos de administración y venta	483,140	446,394
Gastos de venta	141,199	120,961
Otros	<u>12,373</u>	<u>12,181</u>
Total costos y gastos	<u>1,242,828</u>	<u>967,167</u>

Un detalle de los gastos de administración y venta por su naturaleza es como sigue:

	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	254,530	287,509
Mantenimiento y reparaciones	197,569	40,925
Arriendos	112,800	65,119
Reembolsos de gastos	103,727	92,713
Servicios de estiba	68,550	150,842
Jubilación patronal y desahucio	45,823	-
Otros servicios marítimos	45,818	72,225
Transporte de contenedores	45,453	3,920
Transporte y movilización	39,793	72,010
Mantenimiento de contenedores	39,313	-
Servicios de seguridad	35,286	16,664
Carga y descarga de contenedores	35,240	-
Gastos de gestión	32,785	25,482
Servicio de alquiler de grúa	32,390	739
Gastos de viaje	29,023	31,306
Depreciaciones	21,113	3,413
Servicios básicos	19,677	24,568
Honorarios y servicios profesionales	16,484	17,261
Gastos de personal	12,425	5,123
Impuestos y contribuciones	10,636	17,375
Seguros y reaseguros	8,890	10,444
Provisión para cuentas incobrables	5,983	-
Promoción y publicidad	4,686	2,767
Trámites legales	3,805	7,273
Suministros de oficina	3,662	4,304
Combustibles y lubricantes	3,078	3,003
Amortización	1,916	-
Otros	<u>12,373</u>	<u>12,182</u>
Total	<u>1,242,828</u>	<u>967,167</u>

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Durante el año 2018:

- Sueldos y beneficios sociales, incluye principalmente sueldos de empleados por US\$172,400.
- Mantenimiento y reparaciones, incluye principalmente gastos por concepto de adecuaciones en propiedades arrendadas para el uso de embarque y desembarque de buques en Puerto Bolívar por US\$213,772.
- Arriendos, incluye principalmente el arriendo de un solar en Puerto Bolívar con un canon de arriendo mensual de US\$7,000 sumando US\$84,000 anual.

17. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas efectuadas de común acuerdo entre las partes incluyen:

	...Diciembre 31,...	
	2018	2017
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Logistic	76,426	64,427
Seatrade Group NV	174,359	5,333
Streamlines	-	250
Seatrade Groningen BV	3,334	-
Green Reefers	2,025	-
Triton Schifffahrts GMBH	1,815	-
Total	257,959	70,010
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Seatrade	21,925	9,720
Streamlines NV	9,720	3,424
Total	31,645	13,144
	2018	2017
<u>Ventas</u>		
Seatrade Group Nv	775,776	257,225
Seatrade Groningen Bv	30,884	16,318
Triton Schifffahrts Gmbh	12,695	25,931
Green Reefers	6,775	4,635
Streamlines Nv	900	2,250
Seatrade Rotterdam B V	772	-
Triton Crew Ops Aviormarine	35	35
Seatrade Shipmanagement B.V.	-	250
Avior Kaliningrad	-	35
Career Philippines Shipmanage Ment	-	70
Total	827,837	306,749

MIDDEN VAN DE WERELD S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compras</u>		
Seatrade Group NV	42,916	44,226
Seatrade Groningen BV	-	955
Streamlines	-	<u>22,140</u>
Total	<u>42,916</u>	<u>67,321</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compensaciones a funcionarios y directivos</u>		
Sueldos	172,400	192,150
Horas Extras	6,904	8,872
Honorarios Profesionales	<u>2,150</u>	<u>700</u>
Total	<u>181,454</u>	<u>201,722</u>

18. COMPROMISOS**Convenio de Arrendamiento de predio urbano**

El 27 de enero del 2017 firman un adendum al contrato de arrendamiento en el cual la compañía Constructora y Camaronera S.A. VINJEN otorga a la compañía MIDDEN VAN DE WERELD S.A., el alquiler de un predio urbano perteneciente a la zona denominada "Los Esteros" de uso comercial ubicado en Puerto Bolívar, con un área total de 12,453 m2, y que será destinado de conformidad con las expresas estipulaciones del contrato.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 01 de 2019), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los referidos estados financieros.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Gerencia de MIDDEN VAN DE WERELD S.A., en febrero 19 del 2019 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de MIDDEN VAN DE WERELD S.A., los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.