

BLUEHOLDING S. A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSPOR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

Blueholding S.A. fue constituida el 05 de julio del 2013 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 18 de julio del 2013, con el objeto principal de dedicarse a la compra de acciones o de participaciones sociales de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de nexos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados, para conformar así un grupo empresarial.

Con fecha 9 de septiembre del 2013, el Sr. Luis Alberto Trujillo Bustamante propietario del 99% de las acciones ordinarias y nominativas del capital suscrito de la Compañía, procedió a ceder y transferir sus acciones ordinarias y normativas, con todos los derechos que le corresponden en el patrimonio de la misma, a favor de Caribbean Estates, Corp. de nacionalidad panameña.

Al 31 de diciembre del 2017, los Accionistas son:

<u>Nombres</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Porcentaje</u>
Caribbean Estates Corp	Panameña	99.99%
Sr. Luis Fernando Trujillo Seminario	Ecuatoriano	0.01%

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:(a) Declaración de cumplimiento. -

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

(b) Bases de preparación. -

Los estados financieros de Blueholding S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016.

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo. -

El Efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos disponibles en un banco local y del exterior.

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

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

(e) Inversiones en subsidiarias. -

Las inversiones se registran inicialmente al costo. En aquellas inversiones donde se ejerce influencia significativa, la compañía tiene la obligación de consolidar sus estados financieros con los de las subsidiarias.

En aquellas inversiones en los que no se ejerce influencia significativa se aplica el método de la participación o llenado valor patrimonial proporcional la cual incrementará y disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que corresponde al inversor en el resultado del periodo obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición.

Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.

(f) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar. -

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

(g) Impuestos. -

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

(i) Impuesto corriente. - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada periodo.

(ii) Impuestos diferidos. - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por

impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. 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 el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía valoró que no debió reconocer este impuesto.

(h) Provisiones. -

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

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

(i) Reconocimiento de ingresos. -

Los únicos ingresos que genera la Compañía son los dividendos que recibe por las inversiones en subsidiarias. La Compañía reconocerá un dividendo procedente de una subsidiaria en el resultado de período en sus estados financieros cuando se establezca su derecho a recibirlo.

(j) Gastos. -

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

(k) Compensación de saldos y transacciones. -

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

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

(l) Instrumentos financieros. -

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.

(i) Activos financieros. - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento”, “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. 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.

(ii) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(m) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas vigentes. -

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2017 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera:

- NIC 7 – “Estado de flujos de efectivo - Iniciativa de revelación”, enmiendas con relación a que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.
- NIC 12 – “Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas”, Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

(n) Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas pero que aún no están vigentes. -

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

Normas	Fecha de entrada en vigencia
NIIF 9 – “Instrumentos financieros”.	1 de enero de 2018
NIIF 15 – “Ingresos procedentes de contratos con clientes”.	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – “Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto”.	Fecha a ser determinada
NIIF 16 – “Arrendamientos”.	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 2 – “Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones”.	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIC 40 – “Transferencia de propiedades de inversión”.	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIC 28 – “Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos”.	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016 Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28.	1 de enero de 2018
CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017 Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	1 de enero de 2019

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

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

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

La Compañía no ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece qué a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

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

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco local:		
Banco del Pacifico S.A.	68,107	5,854
Banco del exterior:		
Banco Santander Internacional	135,253	145,513
	<u>203,360</u>	<u>151,367</u>

Corresponden a depósitos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso. El banco local a la fecha de este informe tiene una calificación de AAA-.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

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

(Véase en página siguiente)

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

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

		2017	2016
Transtainers S.A.	(1)	15,000	15,000
Holtrans Logistics S.A. Holtranslog	(2)	8,000	58,000
		<u>23,000</u>	<u>73,000</u>

(1) Corresponde a préstamo otorgado a la relacionada, no se ha definido plazo de recuperación y no genera intereses.

(2) Importe que nació por la compra de activos a la compañía Holco S.A. (Véase Nota 15). En el 2017, US\$50,000 se reclasificaron a inversiones (Véase Nota 8).

NOTA 7. DERECHOS FIDUCIARIOS:

		2017	2016
Fidecomiso Margate	(1)	<u>715,000</u>	<u>715,000</u>

(1) En abril 11 del 2016 la Compañía adquiere los activos y pasivos de su relacionada Terraholding S.A., entre los cuales se encuentran los derechos fiduciarios. (Véase Nota 15).

NOTA 8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Inversiones en subsidiarias consistían en:

(Véase en página siguiente)

Razón social	Porcentaje de participación en el capital	Valor nominal	Valor en libros	2017	2016	Actividad principal
Predios y Equipos Prequi C.A.	70.00%	1.00	312,50	1,560,000	1,560,000	Alquiler de bienes inmuebles
Depecorp S.A.	99.00%	1.00	338,78	890,000	890,000	Alquiler de bienes inmuebles
Greenandes Ecuador S.A.	75.00%	1.00	80,29	880,221	880,221	Agenciamiento de transporte marítimo de carga
Servicios Utilitis S.A.	99.00%	1.00	223,73	600,000	600,000	Administración de bienes inmuebles
Holco S.A.	99.99%	1.00	11,16	454,561	454,561	Corredores de bolsa
Talleres y Servicios Tasasa C.A.	51.00%	1.00	8,29	391,793	391,793	Almacenaje, manipuleo y entrega de contenedores
Holtrans Logística S.A. Holtranslog	50.00%	100.00	71,61	372,259	322,259	Depósito comercial aduanero
Naviera de Servicios Marítimos Navemar S.A.	99.98%	1.00	7,20	201,117	201,117	Agenciamiento de transporte marítimo de carga
Trausec Transportadora Ecuatoriana S.A.	99.98%	1.00	36,97	132,373	132,373	Actividades relacionadas con la contabilidad
Logistics Unlimited S.A. Logunsa	60.00%	1.00	0,30	130,857	130,857	Carga o descarga de mercadería, estiba y desestiba
Transequatoriana S.A.	99.99%	1.00	(1,17)	70,000	70,000	Asesoramiento en transporte marítimo
Agencia Naviera Expres Network Office Exneta S.A.	40.00%	1.00	1,00	40,000	-	Agenciamiento naviero y transporte marítimo
American Marine Corporation Amemasa S.A.	60.00%	1.00	4,20	8,674	8,674	Transporte marítimo y de cabotaje de carga
Ecuador Desk Services E-desk S.A.	75.00%	1.00	(2,61)	600	600	Diseño de estructura y contenido de programas
Apl del Ecuador S.A.	60.00%	1.00	6,52	-	314,955	Agenciamiento naviero
American Ports Limited S.A. Ameport	60.00%	1.00	26,40	-	124,615	Agenciamiento naviero y transporte marítimo
				<u>5,732,455</u>	<u>6,082,025</u>	

El movimiento es el que se presenta a continuación:

	(1)	(2)	Suma
Recuperación de inversión cobrada	102,031	-	102,031
Recuperación de inversión pendiente de cobro	15,607	84,405	100,012
Pérdida en inversión	197,317	40,210	237,527
	<u>314,955</u>	<u>124,615</u>	<u>439,570</u>

(1) Fue liquidada en mayo 10 del presente año, mediante escritura pública y resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguro en julio 28 del presente año.

(2) Fue liquidada en septiembre 27 del presente año mediante escritura pública y resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguro en enero 10 del 2018.

NOTA 9. OTRAS INVERSIONES:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Otras inversiones consistían en:

<u>Razón social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Omnihospital	0,0357%	7,000	7,000
Fideicomiso GM Hotel (Sonesta)	0,1%	8,800	8,800
Hotel Ciudad del Río	0,1250%	12,600	12,600
	(1)	<u>28,400</u>	<u>28,400</u>

- (1) Las inversiones detalladas fueron compradas en agosto 18 del 2016, a la compañía Holco S.A., por estas inversiones, Blueholding S.A. no ejerce el control. (Véase Nota 15).

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compañías relacionadas:			
Predios y Equipos Prequi C.A.	(1)	100,000	-
Depecorp S.A.	(1)	100,000	-
Sra. Brigitte de Torres	(2)	-	40,000
Otras cuentas por pagar		<u>510</u>	<u>616</u>
		<u>200,510</u>	<u>40,616</u>

- (1) Corresponden a préstamos obtenidos para capital de trabajo, ambos a una tasa del 4% anual y a un año plazo, quedando como garantía de la transacción pagarés firmados.
- (2) Importe que nació por la compra de pasivos a la compañía Holco S.A. en agosto 18 del 2016. (Véase Nota 15). Durante el período 2017 la Compañía canceló en efectivo US\$40,000.

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caribbean Estates, Corp	(1) <u>3,358,870</u>	<u>4,458,870</u>

- (1) Corresponde al saldo por la obligación adquirida en la compra de activos y pasivos a la compañía Terraholding S.A. en el periodo 2016, esta obligación tiene un plazo de cancelación total de 10 años según contrato. El movimiento de la cuenta es como sigue:

Saldo al 31-dic-2015		573,870
Compra de pasivos	(Véase Nota 15)	3,735,000
Acuerdo de cesión de pasivos	(Véase Nota 15)	670,000
Pagos en efectivos		(520,000)
Saldo al 31-dic-2016		4,458,870
Pagos en efectivos		(1,100,000)
Saldo al 31-dic-2017		<u>3,358,870</u>

NOTA 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

		2017	2016
<u>Activos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	203,360	151,367
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	855,051	1,079,230
Cuentas por cobrar a largo plazo	(Nota 6)	23,000	73,000
Derechos fiduciarios	(Nota 7)	715,000	715,000
Inversiones en subsidiarias	(Nota 8)	5,732,445	6,082,025
Otras inversiones	(Nota 9)	28,400	28,400
		<u>7,557,256</u>	<u>8,129,022</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(Nota 10)	200,510	40,616
Cuentas por pagar a largo plazo	(Nota 11)	3,358,870	4,458,870
		<u>3,559,380</u>	<u>4,499,486</u>

NOTA 13. PATRIMONIO:

Capital social. - El capital social autorizado consiste en 25,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, los cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en los casos de liquidación de la Compañía, pero se puede utilizar para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse en su totalidad.

NOTA 14. IMPUESTO A LA RENTA:

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

	2017	2016
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	368,217	787,936
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Dividendos exentos	(705,494)	(824,826)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	99,751	36,890
Gastos no deducibles	5,000	365
Utilidad gravable	(232,526)	365
Tasa de impuesto	(1) 25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	91

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% 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.

De acuerdo con disposiciones de La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, las sociedades recién constituidas, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva. La Compañía se constituyó en el 2013.

Las declaraciones de impuestos de los años 2015 al 2017 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 15. COMPRAS DE ACTIVOS Y PASIVOS:

Mediante contrato de compraventa de activos y pasivos celebrado el 11 de abril del 2016 en el cual comparece la compañía Terraholding S.A., representada por el señor Luis Trujillo Bustamante en calidad de vendedor y la compañía Blueholding S.A., representada por el señor Luis Trujillo Seminario, se establece la compra de los activos y pasivos por un monto de US\$100,000, resultantes de la diferencia entre activos y pasivos, así:

(Véase en página siguiente)

Activo

Inversiones en subsidiarias		
Servicios Utilitis S.A.		600,000
Predios y Equipos Prequi C.A.		1,560,000
Depecorp S.A.		890,000
Transecuatoriana S.A.		70,000
Derecho Fiduciario		
Fidecomiso Margate	(Véase Nota 7)	715,000
		<u>3,835,000</u>

Pasivo

Cuenta por pagar a largo plazo		
Caribbean Estates, Corp	(Véase Nota 11)	3,735,000
		<u>3,735,000</u>
Valor a pagar por compra		<u>100,000</u>

Así mismo, las compañías celebraron un acuerdo de cesión de créditos y derechos en la cual Terraholding S.A., transfiere los siguientes saldos a Blueholding S.A:

Activo

Dividendos por cobrar		
Depecorp S.A.		120,000
Transecuatoriana S.A.	(Véase Nota 5)	550,000
		<u>670,000</u>

Pasivo

Cuenta por pagar a largo plazo		
Caribbean Estates, Corp	(Véase Nota 11)	670,000
		<u>670,000</u>

Por otro lado, con fecha julio 29 de 2016 la Compañía adquirió activos y pasivos de la relacionada Holco S.A. los cuales detallamos a continuación:

(Véase en página siguiente)

Activo

Cuentas por cobrar:

Préstamos y anticipo a la compañía

Holtrans Logistics S.A. Holtranslong	(Véase Nota 6)	58,000
--------------------------------------	----------------	--------

Acciones y participaciones:

Fidecomiso Mercantil GM-Hotel	(Véase Nota 9)	8,800
-------------------------------	----------------	-------

Fidecomiso Mercantil Ciudad del Río	(Véase Nota 9)	12,600
-------------------------------------	----------------	--------

Fidecomiso Mercantil OmniHospital	(Véase Nota 9)	7,000
-----------------------------------	----------------	-------

Holtrans Logistics S.A. Holtranslong	(Véase Nota 8)	322,259
--------------------------------------	----------------	---------

		<u>408,659</u>
--	--	----------------

Pasivo

Cuenta por pagar:

Dividendos por pagar		357,159
----------------------	--	---------

Sra. Brigitte de Torres	(Véase Nota 10)	40,000
-------------------------	-----------------	--------

		<u>397,159</u>
--	--	----------------

Valor de la compra

		<u>11,500</u>
--	--	---------------

NOTA 16. INGRESOS ORDINARIOS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los ingresos fueron originados por dividendos entregados por las siguientes compañías:

	2017	2016
Holco S.A.	-	161,826
APL del Ecuador S.A.	131,799	153,000
Greenandes Ecuador S.A.	300,000	375,000
American Ports Limited S.A. Ameport	147,272	135,000
Predios y Equipos Prequí C.A.	53,838	-
Fidecomiso Margate S.A.	70,908	-
Fidecomiso Omnihospital	360	-
Fidecomiso Ciudad del Río	973	-
Fidecomiso GM-Hotel	344	-
	<u>705,494</u>	<u>824,826</u>

NOTA 17. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los Gastos administrativos consistían en:

(Véase en página siguiente)

	2017	2016
Pérdida de inversiones en acciones (Véase Nota 8)	237,527	-
Honorarios profesionales	68,728	16,350
Impuestos y contribuciones	15,998	14,487
Tasas, intereses y multas	5,010	378
Arriendo	3,600	-
Otros gastos	113	2,233
	<u>330,976</u>	<u>33,448</u>

NOTA 18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe financiero (febrero, 27 del 2018), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, excepto por el cobro de los dividendos de la compañía American Ports Limited S.A. Ameport, recuperados con fecha febrero 14 del 2018, por un monto de US\$34,824.

NOTA 19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración en febrero, 5 del 2018 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.

BLUEHOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

La compañía Blueholding S.A. y Subsidiarias (en adelante "El Grupo") está conformado por compañías domiciliadas en el Ecuador. El objeto principal del Grupo es la realización de actividades de agenciamiento naviero, de transporte marítimo, manipuleo y servicios de mantenimiento de contenedores.

Blueholding S.A. es la compañía que tiene la participación de capital controladora, y es la encargada de consolidar los estados financieros para la presentación ante los organismos de regulación y control. Las Subsidiarias, todas de nacionalidad ecuatoriana que integran los estados financieros consolidados son las siguientes:

Razón social de las Subsidiarias	Porcentaje de participación en el capital	Valor nominal	Actividad principal
Holco S.A.	99,99%	1,00	Corredores de bolsa.
Talleres y Servicios Tasesa C.A.	51,00%	1,00	Almacenaje, manipuleo y entrega de contenedores.
American Marine Corporation Amemasa S.A.	99,99%	1,00	Transporte marítimo y de cabotaje de carga.
Naviera de Servicios Marítimos Navesmar S.A.	99,98%	1,00	Agenciamiento de transporte marítimo de cabotaje y de carga.
Transeo Transportadora Ecuatoriana S.A.	99,98%	1,00	Transporte marítimo y naviero de carga.
Greenandes Ecuador S.A.	75,00%	1,00	Agenciamiento de transporte marítimo de cabotaje y de carga.
Logistics Unlimited S.A. Logunsa	60,00%	1,00	Carga o descarga de mercadería, equipaje, estiba y desestiba.
APL del Ecuador S.A.	60,00%	1,00	Agenciamiento naviero
American Ports Limited S.A. Ameport	60,00%	1,00	Agenciamiento naviero y transporte marítimo.
Servicios Utilitis S.A.	99,00%	1,00	Administración de bienes inmuebles
Holtrans Logistics S.A. Holtranslog	50,00%	100,00	Desempeñarse como depósito comercial aduanero

Razón social de las Subsidiarias	Porcentaje de participación en el capital	Valor Nominal	Actividad principal
Ecuador Desk Services E-DESK S.A.	75,00%	1,00	Diseño de estructura y contenido de programas.
Predios y Equipos Prequi C.A.	70,00%	1,00	Alquiler de inmuebles
Depecorp S.A.	99,00%	1,00	Alquiler de inmuebles
Transecuatoriana S.A. (1)	99,99%	1,00	Asesoramiento en transporte marítimo
Transtainercorp S.A. (2)	99,99%	1,00	Almacenamiento y depósito de mercadería

(1) La Compañía Subsidiaria Transecuatoriana S.A. mantiene una inversión en asociada, en la Compañía Japina S.A del 15% de su capital social (Véase Nota 14).

(2) La compañía Transtainercorp S.A. es Subsidiaria directa de Holtrans Logistics S.A. Holranslog, ya que esta posee el 99,99% de las acciones.

Las operaciones de las Compañías del Grupo son:

Blueholding S.A. -

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 05 de julio del 2013, con el objeto principal de dedicarse a la compra de acciones o de participaciones sociales de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de nexos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados, para conformar así un grupo empresarial. Sus Accionistas son: Caribbean Estates Corp de nacionalidad panameña con el 99.99% y el Señor Luis Fernando Trujillo Seminario con 0.01% del patrimonio.

Greenandes Ecuador S.A. -

Fue constituida en la ciudad de Babahoyo el 04 de julio de 1995 como Hontamar S.A., con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil. Con fecha 27 de marzo del 2002 modificó su razón social a Greenandes Ecuador S.A., posteriormente con fecha 05 de junio del 2002 cambió su objeto social principal y se dedicará al transporte marítimo y naviero de carga y/o pasajeros y a toda clase de actividades y negocios, tramitaciones aduaneras, portuarias, etc.; correduría, almacenaje y peritaje. Actualmente, cuenta con la representación exclusiva como agente naviero de Evergreen Line, sin ser empresa miembro del Grupo Naviero Internacional. Sus Accionistas son: Blueholding S.A. con el 75% y el Señor Luis Fernando Trujillo Seminario con 25% del patrimonio.

Talleres y Servicios Tasesa C.A. -

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 4 de febrero de 1982 con el objeto principal de dedicarse al depósito de contenedores, al igual que dar servicios de reparación, transporte y limpieza de contenedores secos y refrigerados. Sus Accionistas son: Blueholding S.A. con el 51%, el Ing. Juan Jurado Von Buchwald con el 24%, el Señor Juan Carlos Peña Seminario con el 18% y el Señor Luis Eduardo Peña Seminario con el 7% del patrimonio.

Depecorp S.A. -

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 15 de agosto de 1988 con el objeto principal de dedicarse a la compra y venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles. Sus Accionistas son: Blueholding S.A. con el 99% y el Señor Luis Fernando Trujillo Seminario 1% del patrimonio.

Predios y Equipos Prequi C.A. -

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 7 de febrero de 1980, con el objeto principal de dedicarse a la compra y venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles. Sus Accionistas son: Blueholding S.A. con el 70%, los Señores José Antonio Peña Seminario, Juan Carlos Peña Seminario. y Luis Eduardo Peña Seminario con el 10% cada uno.

Naviera de Servicios Maritimos Navesmar S.A. -

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 05 de marzo de 1992, con el objeto principal de dedicarse al transporte marítimo y naviero de carga. Sus Accionistas son: Blueholding S.A. con el 99.98% y el Señor Luis Fernando Trujillo Seminario con el 0.02% del patrimonio.

Logistics Unlimited S.A. Logunsa. -

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 27 de noviembre del 2000, con el objeto principal de dedicarse a la prestación de servicio de consolidación de mercadería en contenedores, almacenamiento y actividades de apoyo al transporte. Sus Accionistas son: Blueholding S.A. con el 60%, los Señores Merz Depgoff Manfred Martin y Trujillo Seminario Luis Fernando con el 20% cada uno, del patrimonio.

Transec Transportadora Ecuatoriana S.A. -

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 24 de junio de 1974, con el objeto principal de dedicarse al transporte marítimo y naviero de carga. Sus Accionistas son: Blueholding S.A. con el 99.98% y el Señor Trujillo Seminario Luis Fernando con el 0.02% del patrimonio.

En la actualidad la Compañía se encuentra brindando servicios administrativos y no los estipulados por sus estatutos presentados ante el ente regulador.

Holtrans Logistics S.A. Holtranslog. -

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 24 de marzo del 2011, con el objeto principal de dedicarse al depósito comercial aduanero público en zonas portuarias marítimas, fluviales, aéreas y terrestres en los puertos del Ecuador. Sus Accionistas son: Blueholding S.A. con el 50% y Transocenica S.A. con el 50% del patrimonio.

Servicios Utilitis S.A. -

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 25 de noviembre de 1985, siendo su actividad económica principal la administración de bienes raíces, pudiendo dentro de esta actividad adquirir toda clase de bienes inmuebles, construir propiedad horizontal sobre edificios y casas, vender y arrendar. Sus Accionistas son: Blueholding S.A. con el 99% y el Señor Trujillo Seminario Luis Fernando con el 1% del patrimonio.

Transecuatoriana S.A. -

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 17 de junio de 1976, con el objeto principal de dedicarse al asesoramiento de transporte marítimo. Sus Accionistas son: Blueholding S.A. con el 99.99% y el Señor Trujillo Seminario Luis Fernando con el 0.01% del patrimonio.

American Marine Corporation Amemasa S.A. -

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 03 de marzo de 1995, con el objeto principal de dedicarse al agenciamiento naviero de carga y pasajero. Sus Accionistas son: Blueholding S.A. 99.99% y el Señor Trujillo Seminario Luis Fernando con el 0.01% del patrimonio.

Ecuador Desk Services E-Desck S.A. -

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 11 de abril del 2016, con el objeto principal de dedicarse al diseño de las estructuras y el contenido de programas informáticos, programas de sistemas operativos, parches de corrección aplicaciones informáticas. Sus Accionistas son: Blueholding S.A. con el 75% y el Señor Trujillo Seminario Luis Fernando con el 25% del patrimonio.

Holco S.A.

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 19 de julio de 1977, con el objeto principal de dedicarse a suscribir, comprar y vender acciones, obligaciones y cualquier clase de títulos societarios. Sus Accionistas son: Blueholding S.A. con el 99.98% y el Señor Trujillo Seminario Luis Fernando con el 0.02% del patrimonio.

APL del Ecuador S.A.

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 27 de marzo de 1998, con el objeto principal de dedicarse al agenciamiento naviero. A la fecha de emisión del presente informe esta compañía se encuentra liquidada.

American Ports Limited S.A. Ameports. -

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 03 de septiembre del 2008, con el objeto principal de dedicarse al agenciamiento naviero y transporte marítimo. A la fecha de emisión del presente informe esta compañía se encuentra liquidada.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**(a) Declaración de cumplimiento. -**

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como se explica en la NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación. -

Los estados financieros consolidados de Blueholding S.A. y Subsidiarias comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

(c) Base de consolidación. -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y las entidades controladas por la Compañía (Subsidiarias). Todas las

transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene el control cuando:

- (i) Tiene el poder sobre la consolidada
- (ii) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- (iii) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos.

Se evalúa el control en una participada si los hechos y circunstancias indican que hay en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando una compañía tiene menos de la mayoría de votos en la participada (el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de votos son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral), se considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo;

- (i) El tamaño de la participación (derecho de voto) en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- (ii) Los derechos de voto potenciales poseído por la Compañía, otros tenedores de voto o de otras partes.
- (iii) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- (iv) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que una compañía tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando se adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultado y en el otro resultado integral, desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que se deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral y del resultado neto del año se atribuirán a los propietarios de la Compañía y de los no controlados, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las Subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

(d) Subsidiarias. -

Son Subsidiarias aquellas entidades sobre las que Blueholding S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Se incluyen, en el estado consolidado del resultado integral los resultados de las Subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año, desde la fecha de adquisición hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

(e) Participaciones no controladoras. -

La participación no controladora en las Subsidiarias se identifica de manera separada respecto de la participación del Grupo. La participación no controladora podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos no identificables de la adquirida.

Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras, aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

(f) Inversiones en Asociadas. -

Se consideran entidades Asociadas a aquellas en las cuales Blueholding S.A. ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas en las compañías en las que se invierten.

Conforme al método de participación, las inversiones en compañías Asociadas se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera inicialmente al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación del Grupo en los activos netos de la compañía Asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una Asociada en exceso respecto a la participación del Grupo, se reconocen siempre y cuando el grupo haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la Asociada.

Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.

(g) Efectivo y equivalentes al efectivo. -

El Efectivo y equivalentes al efectivo incluye, valores en caja, depósitos a la vista en bancos locales y bancos del exterior y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

(h) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar. -

Las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. En específico, se presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales. - Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de servicios navieros y logísticos en el curso normal de los negocios. Debido a que se conceden créditos a sus clientes en plazos promedios de entre 15 a 30 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
 - (ii) Compañías relacionadas. - Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por venta de servicios prestados. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 - (iii) Otras cuentas por cobrar. - Representadas principalmente por préstamos a empleados y a terceros, que se liquidan en un corto plazo. Se reconoce a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.
- (i) Inventarios. -
- (i) Costos de los inventarios. - El costo de los inventarios comprenderán todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.
 - (ii) Medición de los inventarios. - Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, según cuál sea el menor.
 - (iii) Formulas del cálculo del costo. - Los inventarios de productos son valuados al costo promedio ponderado.
 - (iv) Reconocimiento como un gasto. - Cuando los inventarios sean vendidos, el importe en libros de los mismos se reconocerá como gasto del periodo en que se reconozcan los gastos de operación. El importe en libros de cualquier rebaja del valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como también las demás pérdidas en los inventarios, será reconocido en el periodo en el que ocurre la rebaja o pérdida.
- (j) Gastos pagados por anticipado. -
Corresponde a todos aquellos desembolsos realizados en donde aún no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes del servicio que las Compañías del Grupo están por recibir; por lo general los seguros.
- (k) Propiedades y equipos. -
- (i) Medición en el momento del reconocimiento. - La partida de Propiedades y equipos se medirán 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.

- (ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Después del reconocimiento inicial, las Propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en el caso que la Administración considere necesario aplicar deterioro.

Los gastos de reparaciones, mantenimiento y los de reposición de partidas no significativas se imputan a resultados en el período en que se producen.

- (iii) Método de depreciación y vidas útiles. - El costo de las 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 los ítems que las Compañías del Grupo registran como Propiedades y equipos con sus respectivos años de vida útil y porcentajes que se usan en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	20	5%
Instalaciones	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Equipos de computación	3	33%
Equipos de oficina y comunicación	10	10%
Vehículos	5	20%
Otros activos	10	10%

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

(I) Propiedades de inversión. -

Representados por inmueble que son mantenidos para generar rendimientos como resultados de su alquiler o a través del incremento en su valor. Estos inmuebles son ocupados por las Compañías del Grupo.

Las Propiedades de inversión se reconocen inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costos de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesan cuando el mismo esta sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

Posteriormente a su reconocimiento inicial, las Propiedades de inversión son medidas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultado integral.

El valor en libros de la propiedad de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

(m) Obligaciones financieras. -

Corresponden a préstamos que se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existe costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultado integrales en el rubro gastos financieros.

(n) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar. -

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

(o) Impuestos. -

El gasto por impuesto a la renta comprende la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

(i) Impuesto corriente. - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de las Compañías por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

(ii) Impuesto diferido. - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el grupo de compañías disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las compañías del Grupo valoraron no reconocer este impuesto.

(p) Otros impuestos. -

Por la naturaleza de sus operaciones, las Compañías del Grupo están sujetas a los siguientes impuestos:

- (i) Impuesto al valor agregado (IVA). - Este impuesto grava al valor de la transferencia de los principales servicios comercializados por las compañías del Grupo en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% (14% hasta junio del 2017) es calculado con base en los precios de venta.
- (ii) Impuesto a las salidas de divisas (ISD). - Este impuesto grava a la transferencia envío o traslado de divisas al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

Estos impuestos se contabilizan con base a su devengamiento.

(q) Beneficios a empleados. -

- (i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio. - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen como otros resultados integrales en el período en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

- (ii) Participación a trabajadores. - El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de las Compañías. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo. - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Vacaciones del personal. - Se registra el costo o gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

(r) Provisiones. -

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

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

(s) Reconocimiento de ingresos. -

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

(i) Prestación de servicios. - Las Compañías del Grupo tienen ingresos provenientes por la renta de inmuebles, mediante arrendamiento operativos. Se reconocen linealmente en función de la duración de los contratos, además de prestar servicios de agenciamiento naviero los cuales se reconocen al momento del servicio.

(ii) Ingresos por dividendos. - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los Accionistas para recibir este pago.

(iii) Ingresos por intereses. - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar, estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

(t) Costos y gastos-

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

(u) Compensación de saldos y transacciones-

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

(v) Instrumento financiero. -

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.

- (i) Activos financieros. - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". 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
- (ii) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que las Compañías tengan derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(w) Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2017 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF:

- NIC 7 – "Estados de flujo de efectivo - Iniciativa de revelación", enmiendas con relación a que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.
- NIC 12 – "Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas", Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de las compañías del Grupo.

(x) Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes. -

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de las compañías del Grupo:

(Véase página siguiente)

Normas	Fecha de entrada en vigencia
NIIF 9 – “Instrumentos financieros.”	1 de enero de 2018
NIIF 15 – “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.”	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – “Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto”	Fecha a ser determinada
NIIF 16 – “Arrendamientos”	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 2 – “Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones”.	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIC 40 – “Transferencia de propiedades de inversión.	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIC 28 – “Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016 Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28.	1 de enero de 2018
CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias.	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017 Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	1 de enero de 2019

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

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

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

El Grupo no ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que, a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

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

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

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

	2017	2016
Caja	7,676	6,820
Bancos locales:	(1)	
Banco del Pacifico S.A.	1,998,274	1,888,816
Banco Guayaquil S.A.	586,314	48,957
Banco Bolivariano S.A.	89,698	99,602
Banco Internacional S.A.	53,711	23,652
Banco del exterior:		
Banco Santander Internacional	1,704,210	1,985,326
Pacific Nacional Bank	59,837	204,930
Inversiones temporales	(2) 400,371	170,501
	<u>4,900,091</u>	<u>4,428,604</u>

(1) Los saldos en bancos corresponden a depósitos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso. A la fecha del presente informe los bancos locales tienen una calificación de AAA-.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las inversiones temporales eran las siguientes:

	2017	2016
Greenandes Ecuador S.A.	(a) 200,371	-
Naviera de Servicios Marítimos S.A.	(b) 200,000	-
APL del Ecuador S.A.	-	170,501
	<u>400,371</u>	<u>170,501</u>

- (a) Corresponden a una inversión en el Banco Guayaquil S.A. a 31 días de plazo con una tasa de interés del 1.90% anual.
- (b) Corresponden a una inversión en el Banco del Pacifico S.A. a 30 días de plazo con una tasa de interés del 2.50% anual.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

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

	2017	2016
Cientes	(1) 2,941,136	2,567,090
(-) Provisión cuentas incobrables	(26,834)	(41,887)
	<u>2,914,302</u>	<u>2,525,203</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Evergreen Line	(2) 982,261	771,123
Anticipos a terceros	120,489	96,669
Cuentas por cobrar relacionadas	(3) 54,978	111,978
Anticipos a empleados y funcionarios	66,566	37,964
Otras cuentas por cobrar	252,516	212,691
	<u>4,391,112</u>	<u>3,755,628</u>

- (1) Corresponde a cuentas pendientes de cobros por las prestaciones de servicios por actividades de almacenaje, manipuleo y entrega de contenedores, actividad de transporte marítimo, cabotaje, carga, alquiler y explotación de bienes inmuebles.
- (2) Corresponde a las comisiones acorde al contrato firmado, las que se producen por la prestación de los servicios que brindan la compañía Greenandes Ecuador S.A.
- (3) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las cuentas por cobrar relacionadas consistían en:

	2017	2016
Japina S.A.	<u>54,978</u>	<u>111,978</u>

Las Cuentas por cobrar relacionadas no forman parte de las Compañías del Grupo.

NOTA 6. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los Inventarios consistían en:

	2017	2016
Materiales	31,758	40,509
Repuestos	397,624	572,083
Materiales en tránsito	167,109	33,014
Suministros	-	19,609
	<u>596,491</u>	<u>665,215</u>

NOTA 7. GASTOS PAGOS POR ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los Gastos pagos por anticipados consistían en:

	2017	2016
Seguros anticipados	54,458	36,750
Otros gastos anticipados	6,655	114,120
Suscripciones	-	991
	<u>61,113</u>	<u>151,861</u>

NOTA 8. IMPUESTOS:

Activos y pasivos por impuesto corriente. – Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 un resumen es como sigue:

<u>Activo:</u>	2017	2016
IVA pagado y retenciones en la fuente	381,437	484,387
Retenciones de fuente de impuesto a la renta	378,810	276,274
Anticipo de impuesto a la renta	26,248	27,808
	<u>786,495</u>	<u>788,469</u>
 <u>Pasivo:</u>	 2017	 2016
Impuesto a la renta por pagar	461,814	561,367
Retenciones de fuente de impuesto a la renta	35,296	42,623
IVA por pagar y retenciones de IVA	67,138	152,521
	<u>564,248</u>	<u>756,511</u>

(Véase página siguiente)

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales con una 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. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

NOTA 9. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

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

	Saldo consolidado Al 31-dic-15	Adiciones y/o retiros netos	Saldo consolidado Al 31-dic-16	Adiciones y/o retiros netos	Saldo consolidado Al 31-dic-17
Terreno	71,182	32,217	103,399 (1)	(71,182)	32,217
Edificios	257,782	-	257,782 (1)	(257,782)	-
Vehículos	402,076	84,659	486,735	91,773	578,508
Instalaciones	-	376,361	376,361	20,858	397,219
Maquinarias y equipos	1,196,492	101,875	1,298,367	60,429	1,358,796
Equipos de oficina	34,350	187,993	222,343 (1)	(30,696)	191,647
Equipos de computación	202,367	213,482	415,849	3,049	418,898
Muebles y enseres	108,869	178,959	287,828 (1)	(35,317)	252,511
Otros activos	171,659	27,139	198,798	18,677	217,475
	2,444,777	1,202,685	3,647,462	(200,191)	3,447,271
Menos - Depreciación acumulada	(869,574)	(645,864)	(1,515,438)	(154,808)	(1,670,246)
	<u>1,575,203</u>	<u>556,821</u>	<u>2,132,024</u>	<u>(354,999)</u>	<u>1,777,025</u>

- (1) Corresponde a US\$394,977 de Propiedades y equipos vendidos por la liquidación de las compañías APL del Ecuador y American Ports Limited S.A. Ameports.

NOTA 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

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

	2017	2016
Terreno	4,358,545	4,358,545
Edificios	1,266,232	1,266,232
	<u>5,624,777</u>	<u>5,624,777</u>
Menos - Depreciación Acumulada	(119,652)	(80,767)
	<u>(1) 5,505,125</u>	<u>5,544,010</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se adquirieron nuevas propiedades de inversión.

NOTA 11. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compañías relacionadas:			
Japina S.A.	(1)	275,966	275,966
Otras cuentas por cobrar		<u>2,618</u>	<u>-</u>
		<u>278,584</u>	<u>275,966</u>

- (1) Corresponde a dividendos por cobrar de la compañía Transecuatoriana S.A. los mismo que fueron distribuidos mediante acta de junta general de Accionistas celebrada el 17 de agosto del 2015.

NOTA 12. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las Inversiones financieras a largo plazo consistía en:

Emisor	Fecha de adquisición	Tasa de interés	<u>2017</u>	<u>2016</u>
			Valor nominal	Valor nominal
Banco del Pacifico S.A.	25/07/2016	6.25	-	15,000
Banco Santander Internacional	29/09/2016	2.60	399,000	399,000
Banco Santander Internacional	20/10/2016	2.21	201,000	201,000
Banco Santander Internacional	17/08/2017	3.04	150,000	-
Banco Santander Internacional	11/12/2015	2.59	150,000	148,421
			<u>900,000</u>	<u>763,421</u>

NOTA 13. INVERSIÓN EN ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Inversión en Asociadas consistía en:

Razón Social	Porcentaje de participación en el capital	<u>2017</u>	<u>2016</u>	Actividad Principal
Agencia Naviera Express Network Office Exnetsa S.A.	20.00%	40,000	-	Agenciamiento naviero.
Japina S.A.	15.00%	<u>306,000</u>	<u>306,000</u>	Operadores portuarios.
		<u>346,000</u>	<u>306,000</u>	

NOTA 14. OTRAS INVERSIONES:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Otras inversiones consistían en:

<u>Razón social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Omnihospital	0,0357%	7,000	7,000
Fideicomiso GM Hotel (Sonesta)	0,1%	8,800	8,800
Hotel Ciudad del Rio	0,1250%	12,600	12,600
	(1)	<u>28,400</u>	<u>28,400</u>

NOTA 15. DERECHOS FIDUCIARIOS:

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Derechos fiduciarios	(1) <u>715,000</u>	<u>715,000</u>

- (1) Corresponde a derechos fiduciarios, en el Fideicomiso Margate que pertenecen a la compañía Bluehoding S.A. la cual tiene 83.22% del beneficio del fideicomiso, la cual su objetivo principal es mantener el control de bienes inmuebles valorados en US\$758,757.

NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Evergreen Line	(1) 2,030,754	1,199,712
Proveedores	(2) 1,517,465	2,194,413
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a cliente	(3) 709,457	495,575
Dividendos por pagar	23,461	93,959
Otras	9,010	88,893
	<u>4,290,147</u>	<u>4,072,552</u>

- (1) Corresponde a fletes y demoraje que se cobran localmente a los clientes, y es registrado por pagar a Evergreen Line, que posteriormente se liquida contra la terminación del servicio prestado al cliente, ya que la compañía Greenandes Ecuador S.A. realiza los cobros a nombre de la línea internacional.

- (2) Corresponde a las cuentas por pagar proveedores por la contratación y adquisición de bienes y servicios relacionados al giro ordinario del negocio.
- (3) Corresponde a efectivo entregado anticipadamente por los clientes que serán devengados con la prestación de servicios relacionados al giro ordinario del negocio.

NOTA 17. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

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

	2017	2016
Participación a trabajadores	(1) 345,003	280,974
Provisiones de beneficios sociales	176,195	171,032
Con el IESS	63,242	81,117
	<u>584,440</u>	<u>533,123</u>

- (1) 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.

NOTA 18. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Obligaciones financieras a largo plazo consistían en:

	2017	2016
<u>Banco Internacional</u>		
Préstamo local otorgado para capital de trabajo a un plazo de 1440 días con una tasa de interés fija del 9,76%, el pago del capital más interés se realiza de forma mensual.	(1) 115,017	219,380
<u>Banco Santander</u>		
Préstamo del exterior otorgado para capital de trabajo a un plazo de 1822 días con una tasa de intereses variable en el tiempo, a la fecha la tasa es de 1,75%, el capital es a un solo pago al vencimiento.	1,600,000	1,600,000
Préstamo del exterior otorgado para capital de trabajo a un plazo de 1822 días con una tasa de intereses variable en el tiempo, a la fecha la tasa es de 2,75%, el capital es a un solo pago al vencimiento.	400,000	400,000

Préstamo del exterior otorgado para capital de trabajo a un plazo de 1096 días con una tasa de intereses variable en el tiempo, a la fecha la tasa es de 2,5%, el capital es a un solo pago al vencimiento.

500,000

-

2,615,0172,219,380

- (1) El Grupo en el periodo 2017 canceló por préstamos financieros el monto de US\$104,363, y en el 2016 US\$404,804.

NOTA 19. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las Cuentas por pagar y otras pagar a largo plazo consistía en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras relacionadas		
Caribbean State Corp	(1) 3,358,870	4,458,870
Sra. Brigitte Moreno de Torres	60,000	100,000
Anticipo de cliente	(2) 362,770	520,820
	<u>3,781,640</u>	<u>5,079,690</u>

- (1) Corresponde al saldo por la obligación adquirida en la compra de activos y pasivos a compañía Terreholding S.A. en el periodo 2016, esta obligación tiene un plazo de cancelación total de 10 años según contrato. El movimiento de la cuenta es como sigue:

Saldo al 31-dic-2015		573,870
Compra de pasivos	3,735,000	
Acuerdo de cesión de pasivos	670,000	
Pagos en efectivos	(520,000)	
Saldo al 31-dic-2016		<u>4,458,870</u>
Pagos en efectivos	(1,100,000)	
Saldo al 31-dic-2017		<u>3,358,870</u>

- (2) Corresponden a anticipos realizados por la Compañía Carrier Transcold Division por concepto de garantías otorgadas.

NOTA 20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

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

(Véase en página siguiente)

	2017	2016
Jubilación patronal	1,119,250	1,097,451
Bonificación por desahucio	321,701	295,456
	<u>1,440,951</u>	<u>1,392,907</u>

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

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio 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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 por un actuario independiente. El valor presentado de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actuarial y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

NOTA 21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por el Grupo es como sigue:

	Nota	2017	2016
<u>Activos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	4,900,091	4,428,604
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	4,931,112	3,755,628
Cuentas por cobrar a largo plazo	11	278,584	275,966
Inversiones financieras	12	910,000	773,421
Inversiones en Asociadas	13	346,000	306,000
Otras inversiones	14	28,400	28,400
Derechos fiduciarios	15	715,000	715,000
		<u>12,109,187</u>	<u>10,283,019</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Sobregiro bancario		-	11,278
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	16	4,290,147	4,072,552
Obligaciones financieras largo plazo	18	2,615,017	2,219,380
Intereses por pagar a largo plazo		-	111,351
Cuentas por pagar a largo plazo	19	3,781,640	5,079,690
		<u>10,686,804</u>	<u>11,494,251</u>

NOTA 22. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social del Grupo asciende a US\$25,000 los cuales en su totalidad pertenece a la compañía controladora.

NOTA 23. HOJA DE TRABAJO DE CONSOLIDACIÓN:

BLUEHOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Blueholding	Grasantes	Tareas	Depocorp	Praqui	Navasur	Logansa	Tamara	Holmans	Unifin	Tasa	Artemisa	E-delek	Holco	Apil	Amport	Transmar	Grupo	Debe	Haber	Consolidación
Activo corriente																					
Efectivo y equivalentes al efectivo	203,760	2,078,742	482,646	518,378	104,762	701,121	125,083	4,501	63,225	72,966	27,173	16,818	99,348	133,378	129,015	199,059	3,318	4,961,893	-	61,802	4,900,091
Inversión financiera	-	-	-	-	-	-	-	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000	-	-	-
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	855,051	2,594,534	842,040	277,421	105,090	164,734	493,065	347,753	113,713	1,388	108,823	117,841	19,972	26,433	-	-	48,364	6,118,220	-	1,227,108	4,391,112
Inventari	-	-	596,491	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	596,491	-	-	-
Gastos pagados por adelantados	-	3,772	19,841	-	1,419	1,849	7,944	-	17,841	-	30	6,417	-	-	-	-	-	61,113	-	-	61,113
Activo por impuesto corriente	-	184,376	174,218	34,853	27,203	91,298	87,926	46,065	106,683	11,134	-	20,329	-	495	271	-	1,644	786,495	-	-	786,495
Otros activos corrientes	-	-	85,389	-	-	-	15,540	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101,329	-	-	101,329
Total activo corriente	1,058,411	4,865,404	2,201,025	830,652	233,474	959,002	729,558	408,319	301,462	85,488	136,024	161,405	119,320	162,306	129,286	199,059	53,326	12,633,541	-	1,788,910	10,844,631
Activo no corriente																					
Propiedades y equipos	-	185,591	1,121,368	21,254	2,174	17,162	9,254	-	336,528	32,219	18,270	-	-	-	7,471	-	25,734	1,777,025	-	-	1,777,025
Propiedades de inversión	-	-	-	2,871,299	2,191,359	-	-	-	-	442,467	-	-	-	-	-	-	-	5,505,125	-	-	5,505,125
Cuentas por cobrar a largo plazo	23,000	2,618	-	-	-	-	-	-	-	-	275,966	-	-	-	-	-	-	301,584	-	23,000	278,584
Inversiones financieras	-	501,000	399,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	900,000	-	-	900,000
Inversiones en subsidiaria	5,692,455	-	-	-	-	-	-	-	11,999	-	-	-	-	-	-	-	-	5,704,454	-	5,704,454	-
Inversiones en asociadas	40,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	306,000	-	-	-	-	-	-	346,000	-	-	346,000
Otras inversiones	28,400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,400	-	-	28,400
Derivados financieros	715,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	715,000	-	-	715,000
Otros activos no corrientes	-	-	11,672	-	-	-	-	-	53,276	-	-	-	-	-	-	-	-	64,948	-	-	64,948
Total activos no corrientes	6,498,855	689,209	1,532,040	2,892,553	2,193,533	17,162	9,254	-	401,803	474,686	600,236	-	-	7,471	-	-	25,734	15,242,536	-	5,727,454	9,615,082
Total activos	7,557,266	5,554,633	3,733,065	3,723,205	2,428,007	976,164	738,812	408,319	703,265	560,174	736,260	161,405	119,320	169,777	129,286	199,059	79,060	27,976,077	-	7,516,364	20,461,713

BLUEHOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Partido	Blueholding	Grandes	Tareas	Deportes	Previa	Maneja	Laurel	Tareas	Edificios	TESA	América	Edificios	Hoteles	Alf	América	Transporte	Quero	Déce	Habit	Consolidación
Pasivo corriente																				
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	200,510	1,304,667	270,005	39,044	7,791	315,681	634,351	119,489	25,308	886	621,006	67,341	34,795	1,947	-	55,131	\$183,117	1,548,770	-	4,200,147
Préstamos por impuestos rentados	584	238,001	114,401	62,759	31,377	379,977	6,121	1,939	5,348	1,418	6,777	5,100	13,817	9,162	-	-	58,248	-	-	564,248
Obligaciones actuariales	-	277,615	111,306	-	-	78,871	20,763	30,640	17,238	-	-	7,204	18,115	-	-	300	584,440	-	-	584,440
Otros pasivos corrientes	-	-	4,220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,220	-	-	4,220
Total pasivo corriente	201,094	1,820,683	584,122	101,803	39,168	803,529	653,242	151,078	48,194	2,314	627,113	99,625	66,725	11,899	-	55,582	639,445	1,548,770	-	3,448,165
Pasivo no corriente																				
Obligaciones financieras a largo plazo	-	-	515,017	2,100,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,615,017	-	-	2,615,017
Cuentas por pagar a largo plazo	1,118,870	-	394,008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,406	1,383,284	101,654	-	3,701,540
Obligaciones por beneficios de jubilación	-	158,722	734,572	-	-	123,941	19,285	103,800	-	-	-	1,217	2,263	-	-	-	1,440,251	-	-	1,440,251
Total pasivo no corriente	1,118,870	753,722	1,253,187	2,100,000	-	123,941	19,285	103,800	-	-	-	1,237	2,263	-	-	21,406	1,393,263	101,654	-	7,187,328
Patrimonio																				
Capital social	25,000	10,000	180,200	4,000	7,600	5,000	161,000	4,000	390,000	2,400	1,000	10,000	300	12,000	50,000	12,000	1,306,841	1,361,940	-	25,000
Aportes para fines capitales	-	-	-	-	-	-	68,534	-	-	22,182	-	-	-	-	30,777	-	141,163	141,163	-	-
Reservas	-	5,000	90,435	2,000	3,320	2,000	1,773	2,000	15,310	2,146	4,000	2,821	-	17,351	-	31	109,970	109,970	-	-
Resultados acumulados	3,694,106	404,451	1,084,105	1,349,115	2,299,096	34,956	(17,620)	65,107	(237,632)	317,381	67,381	28,816	(2,052)	101,871	48,635	(5,145)	3,161,081	6,844,330	1,350,057	3,702,355
Resultado del ejercicio	380,217	955,700	118,476	166,309	79,233	289,258	12,601	4,265	(22,650)	11,101	24,999	10,889	51,302	24,772	(24,164)	(4,094)	2,146,319	2,116,319	1,015,200	1,015,200
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	234,644	249,123	238,165
Total patrimonio	1,897,222	1,455,821	1,451,376	1,520,122	2,289,529	33,174	61,285	55,372	655,381	157,600	188,777	51,543	30,039	157,941	128,286	2,702	12,987,330	10,934,330	5,694,492	2,181,540
Total activo y patrimonio	1,527,266	\$1,594,431	\$1,771,653	\$1,725,206	\$1,692,107	\$96,194	78,872	\$98,119	\$70,165	\$80,174	\$35,066	\$11,405	\$19,339	\$68,777	\$12,286	\$9,109	\$2,931,077	\$2,344,354	\$2,344,354	\$2,461,715

[illegible]

NOTA 24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del Informe financiero (Mayo, 24 del 2018), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración del Grupo de compañías, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración en Mayo, 1 del 2018 y fueron presentados a los Accionistas y la Junta de Directores los mismos que también fueron aprobados.