

BLUEHOLDING S. A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSPOR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(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.

Al 31 de diciembre del 2018, los Accionistas son:

<u>Nombres</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Porcentaje</u>
Caribbean Estates Corp	Panaméña	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 8, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos 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 2018 y 2017. 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.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria, se reconocerán en el resultado de periodo en los estados financieros separados de una entidad cuando ésta establezca su derecho a recibirlos. El dividendo se reconoce en el resultado del periodo a menos que la Compañía elija el uso del método de la participación, en cuyo caso el dividendo se reconocerá como una reducción del 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.

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

(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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada 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 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 el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Al 31 de diciembre del 2018, 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 ingresos provenientes de la prestación de servicios se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad.

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.

(a) 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 2018 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera vigentes a la fecha de la emisión del informe financiero de la compañía Blueholding S.A.

- NIIF 9 – “Instrumento financiero”, El objetivo de esta Norma es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.
- NIIF 15 – “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”. El principio básico de esta Norma es que una entidad reconocerá

los ingresos de actividades ordinarias para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios.

- **Modificación NIIF 2 – “Calificación y valoración de pagos basados en acciones”.** Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones.
- **Modificación NIIF 4 – “Contratos de Seguros”.** Permiten a las entidades bajo el alcance la NIIF 4, la opción de aplicar la NIIF 9 o su exención temporal.
- **Modificación NIC 40 – “Reclasificación de inversiones inmobiliarias”.** La modificación clarifica que una reclasificación de una inversión desde o hacia *inversión inmobiliaria* solo está permitida cuando exista evidencia de un cambio en su uso.
- **NIC 28 – “Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos”.** Clarificación en relación con la opción de valorar razonablemente.
- **CINIIF 22 - “Transacciones y anticipos en moneda extranjera”.** Esta interpretación establece la “fecha de transacción” a efectos de determinar el tipo de cambio aplicable en transacciones con anticipos en moneda extranjera.

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo o no fueron implementadas de acuerdo a las necesidades en las operaciones de la compañía Blueholding S.A.

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

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la compañía Blueholding S.A.

(Véase en página siguiente)

Normas	Fecha de entrada en vigencia
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 9 Características de cancelación anticipada con compensación negativa.	1 de enero de 2019
CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento fiscales	1 de enero de 2019
Modificación NIC 28 Intereses a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificación NIC 19 Modificación, reducción o liquidación de un plan,	1 de enero de 2019
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

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 2018 y 2017, el Efectivo y equivalentes al efectivo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco local:		
Banco del Pacifico S.A.	69,375	68,107
Banco del exterior:		
Banco Santander Internacional	82,920	135,253
	<u>152,295</u>	<u>203,360</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 2018 y 2017, las Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar:			
Holtranslog S.A.	(1)	51,333	-
Luis Trujillo Bustamente	(2)	5,284	-
Dividendos:			
American Ports Limited S.A. Ameport	(3)	-	34,824
Talleres y Servicio Tasesa C.A	(4)	94,214	-
Naviera de Servicios Marítimos Navesmar S.A.	(5)	99,980	-
Transec - Transportadora Ecuatoriana S.A.	(6)	49,975	99,975
Transecuatoriana S.A.	(7)	540,000	550,000
Préstamos a relacionadas:			
Transecuatoriana S.A.	(8)	-	70,000
Cuentas por liquidar:			
Apl del Ecuador S.A.	(9)	-	15,607
American Ports Limited S.A. Ameport	(9)	-	84,405
Otras cuentas por cobrar		7,093	240
		<u>847,879</u>	<u>855,051</u>

- (1) Inicialmente se realizó un préstamo a Holtrastnlog S.A. en agosto del 2018 por el monto de US\$100,000 con una tasa de interés del 8% anual, el cual vence el 24 de febrero del 2019, en el mes de diciembre se decidió reclasificar US\$50,000 a cuentas por cobrar a largo plazo (Véase en Nota 6).
- (2) Corresponde a cuenta por cobrar al Sr. Luis Trujillo por la liquidación de la Compañía American Ports Limited S.A.Ameport.
- (3) Durante los años 2018 y 2017, se cobraron en efectivo los siguientes dividendos:

	2018	2017
Greenandes Ecuador S.A. (véase Nota 15)	375,000	300,000
Depecorp S.A. (véase Nota 15)	139,793	119,970
Naviera de Servicios Marítimos Navesmar S.A.	99,980	-
Predios y Equipos Prequi C.A. (véase Nota 15)	55,498	53,838
Transec - Transportadora Ecuatoriana S.A.	50,000	-
Fidecomiso Margate (véase Nota 15)	45,299	70,907
American Ports Limited S.A. Ameport	34,824	112,178
Transecuatoriana S.A.	10,000	-
Fidecomiso Omnihospital (véase Nota 15)	168	360
Apl del Ecuador S.A.	-	131,799
Talleres y Servicios Tasesa C.A.	-	109,015
Fidecomiso Ciudad del Río	-	974
Fidecomiso GM-Hotel	-	330
(Ver flujos de efectivo)	<u>810,562</u>	<u>899,371</u>

- (4) Corresponde a dividendos pendientes de cobro (Véase Nota 15).
- (5) La Compañía Navesmar aprobó mediante Acta de Junta de Accionistas con fecha 12 de marzo del 2018, la distribución de dividendos del año 2017 por US\$199,960 (Véase Nota 15); de los cuales, US\$99,980 fueron cancelados en efectivo.
- (6) Corresponde a dividendos pendientes de cobro del periodo económico 2014. En agosto del 2018 se recibió un abono por US\$50,000.
- (7) Corresponde a dividendos pendientes de cobro del periodo económico 2014. Importe que se origina en el 2016 por la transferencia de derechos realizada por la Compañía Terraholding S.A. En agosto del 2018 se recibió un abono por US\$10,000.
- (8) Cobro en efectivo de préstamo a relacionada durante el 2018 por US\$70,000.
- (9) Corresponde a valores por cobrar por la liquidación de estas compañías: De Apl del Ecuador S.A., se recibió US\$11,100 en efectivo y US\$4,507 se reclasificaron a

cuentas por cobrar varios. De American Ports Limited S.A Aneport, se recibió US\$47,307 en efectivo, US\$29,266 se enviaron a una cuenta de gasto por pérdida por liquidación de Compañía (Véase Nota 16), y US\$2,513 se reclasificaron a cuentas por cobrar varios.

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por cobrar a largo plazo consistían en:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Transtainers S.A.	(1)	-	15,000
Holtrans Logistics S.A. Holtranslog	(2)	58,000	8,000
		<u>58,000</u>	<u>23,000</u>

(1) Préstamo otorgado en años anteriores recuperado en marzo del 2018.

(2) Incluye compra de activos a la compañía Holco S.A., y préstamo realizado durante el año (Véase en Nota 5 numeral 1).

NOTA 7. DERECHOS FIDUCIARIOS:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fidecomiso Margate	(1)	715,000	715,000

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

NOTA 8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Inversiones en subsidiarias consistían en:

(Véase en página siguiente)

Razón social	Porcentaje de participación en el capital	Valor nominal	2018	2017	Actividad principal
Predios y Equipos Prequi C.A.	70.00%	1.00	1,560,000	1,560,000	Alquiler de bienes inmuebles
Depocorp S.A.	99.00%	1.00	890,000	890,000	Alquiler de bienes inmuebles
Greenandes Ecuador S.A.	75.00%	1.00	880,221	880,221	Agenciamiento de transporte marítimo de carga
(1) Servicios Utilitis S.A.	99.00%	1.00	-	600,000	Administración de bienes inmuebles
Holco S.A.	99.99%	1.00	454,561	454,561	Corredores de bolsa
Talleres y Servicios Tasasa C.A.	51.00%	1.00	391,793	391,793	Almacenaje, manipuleo y entrega de contenedores
Holtrans Logistics S.A. Holtranslog	50.00%	100.00	372,259	372,259	Depósito comercial aduanero
Naviera de Servicios Marítimos Navemar S.A.	99.98%	1.00	201,117	201,117	Agenciamiento de transporte marítimo de carga
Transec Transportadora Ecuatoriana S.A.	99.98%	1.00	132,373	132,373	Actividades relacionadas con la contabilidad
Logistics Unlimited S.A. Logunsa	60.00%	1.00	130,857	130,857	Carga o descarga de mercadería, estiba y desestiba
Transecuatoriana S.A.	99.99%	1.00	70,000	70,000	Asesoramiento en transporte marítimo
Agencia Naviera Expres Network Office Exneta S.A.	40.00%	1.00	40,000	40,000	Agenciamiento naviero y transporte marítimo
American Marine Corporation Amemasa S.A.	60.00%	1.00	8,674	8,674	Transporte marítimo y de cabotaje de carga
Ecuador Desk Services E-desk S.A.	75.00%	1.00	600	600	Diseño de estructura y contenido de programas
			<u>5,132,455</u>	<u>5,732,455</u>	

(1) Se realizó una donación de acciones a favor de los señores: Luis Fernando Trujillo Seminario, María Leonor Trujillo Seminario y María Cristina Trujillo Seminario, de conformidad con lo decidido por la Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha noviembre 6 del 2018 y mediante escritura pública emitida en noviembre 19 del 2018 (Véase Nota 16).

NOTA 9. OTRAS INVERSIONES:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Otras inversiones consistían en:

<u>Razón social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>2018</u>	<u>2017</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>

(1) Las inversiones detalladas fueron compradas en agosto 18 del 2016 a la Compañía Holco S.A., en estas inversiones Blueholding S.A. no ejerce el control.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compañías relacionadas:			
Predios y Equipos Prequi C.A.	(1)	100,000	100,000
Depecorp S.A.	(1)	-	100,000
Otras cuentas por pagar		2	510
		<u>100,002</u>	<u>200,510</u>

(1) Incluyen 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. Durante el periodo 2018 la Compañía canceló en efectivo US\$100,000 a la Compañía Depecorp S.A.

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caribbean Estates, Corp	(1)	<u>2,638,870</u>	<u>3,358,870</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	3,735,000	
Acuerdo de cesión de pasivos	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		3,358,870
Pagos en efectivos	(720,000)	
Saldo al 31-dic-2018		<u>2,638,870</u>

NOTA 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

		2018	2017
<u>Activos financieros:</u>			
<u>Costo amortizado:</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	152,295	203,360
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	847,879	855,051
Cuentas por cobrar a largo plazo	(Nota 6)	58,000	23,000
Derechos fiduciarios	(Nota 7)	715,000	715,000
Otras inversiones	(Nota 9)	28,400	28,400
		<u>1,801,574</u>	<u>1,824,811</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
<u>Costo amortizado:</u>			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(Nota 10)	100,002	200,510
Cuentas por pagar a largo plazo	(Nota 11)	2,638,870	3,358,870
		<u>2,738,872</u>	<u>3,559,380</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. Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía no ha apropiado valor alguno para esta reserva.

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	197,396	368,217
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Dividendos exentos	(909,932)	(705,494)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	85,936	99,751
Gastos no deducibles	600,000	5,000
Utilidad gravable	<u>(26,600)</u>	<u>(232,526)</u>
Tasa de impuesto	(1) 28%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta para el año 2018 se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución (en el año 2017 fue el 22% y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización). No obstante, la tarifa impositiva será del 28% 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 2016 al 2018 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 15. INGRESOS RECIBIDOS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ingresos recibidos fueron:

(Ver en página siguiente)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Por dividendos recibidos en el 2018:</u>		
Greenandes Ecuador S.A.	375,000	300,000
Navesmar S.A.	199,960	-
Depecorp S.A.	139,793	-
Tasesa S.A.	94,214	-
Predios y Equipos Prequi C.A.	55,498	53,838
Fidecomiso Margate S.A.	45,299	70,908
Fidecomiso Omnihospital	168	360
Fidecomiso Ciudad del Río	-	973
Fidecomiso GM-Hotel	-	344
American Ports Limited S.A. Ameport	-	147,272
APL del Ecuador S.A.	-	131,799
<u>Por intereses ganados en el 2018:</u>		
Holtrasnlong S.A.	2,667	-
	<u>912,599</u>	<u>705,494</u>

NOTA 16. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los Gastos de administración consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida por donación de acciones (Véase Nota 8)	600,000	-
Pérdida de inversiones en acciones (Véase Nota 5)	29,266	237,527
Honorarios profesionales	53,740	68,728
Impuestos y contribuciones	15,524	15,998
Gastos de viaje	4,612	-
Arriendo	3,600	3,600
Otros	416	5,123
	<u>707,158</u>	<u>330,976</u>

NOTA 17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión del informe financiero (Marzo, 6 del 2019), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración en Febrero, 5 del 2019 y serán presentados a la Junta de Directores y Accionistas para su aprobación.