

FIRMA AUDITORA EXTERNA

**enterprise®
global
ecuador**

..Todo en Auditoría, desde 1992

Soluciones Mejora Resultados

De:
CPA. WASHINGTON JAVIER VALLEJO QUIÑONEZ.
calificación auditor externo según SCVS No.635
auditor externo e interno
Resolución de calificación:
SEPS-IZ5-ZSFP-2014-02695 y 2588
licencia profesional Colegio de Contadores del Guayas No. 10.96821
Guayaquil-Ecuador

CÓDIGO EN USO



IAE-SCVS-2017-SEPYMAN-91

PARA:



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

ASUNTO:

**Informe del Auditor Externo Independiente
A los estados financieros
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2017**

**Basado en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y
Medianas Empresas
(NIIF para las PYMES)**

CLIENTE AUDITADO:

**SERVICIOS PORTUARIOS Y DE MANTENIMIENTO DE SILOS SEPYMAN S.A.
R.U.C del Cliente: 0990730210001**

Parque Industrial INMACOMSA Km. 8.5 Vía a Daule por la Cda. Florida Norte frente a la Unidad de Vigilancia Comunitaria de la Policía Nacional
Coop. Patria Nueva Mz. 355 Solar. 38 (Claro) 0989516469 - 0989477673 Tlno Oficina : 04-2-256816 Email: vallejo.javier.ecu@outlook.com

 Auditoría Externa e Interna SCVS y SEPS Consultoría / Servicios Empresariales

Guayaquil – Ecuador

FIRMA AUDITORA EXTERNA

**enterprise®
global
ecuador**

..Todo en Auditoría, desde 1992

Soluciones Mejora Resultados

De:
CPA. WASHINGTON JAVIER VALLEJO QUIÑONEZ.
calificación auditor externo según SCVS No.635
auditor externo e interno

Resolución de calificación:
SEPS-IZ5-ZSFP-2014-02695 y 2588
licencia profesional Colegio de Contadores del Guayas No. 10.96821
Guayaquil-Ecuador

Contenido

Informe del Auditor Externo Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	5
Estados de Resultado Integral.....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	7
Estados de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9

ABREVIATURAS UTILIZADAS:

US\$	- Expresado en dólares Estadounidenses
SCVS	- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
SRI	- Servicio de Rentas Internas
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
R.O.	- Registro Oficial
Cliente auditado	SERVICIOS PORTUARIOS Y DE MANTENIMIENTO DE SILOS SEPYMAN S.A.



FIRMA AUDITORA EXTERNA

enterprise®
global
ecuador

..Todo en Auditoría, desde 1992

soluciones Mejora Resultados

De:
CPA. WASHINGTON JAVIER VALLEJO QUIÑONEZ.
calificación auditor externo según SCVS No.635
auditor externo e interno

Resolución de calificación:
SEPS-IZ5-ZSFP-2014-02695 y 2588
licencia profesional Colegio de Contadores del Guayas No. 10.96821
Guayaquil-Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
SERVICIOS PORTUARIOS Y DE MANTENIMIENTO DE SILOS SEPYMAN S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **SERVICIOS PORTUARIOS Y DE MANTENIMIENTO DE SILOS SEPYMAN S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía **SERVICIOS PORTUARIOS Y DE MANTENIMIENTO DE SILOS SEPYMAN S.A.** al 31 de Diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la opinión

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Mi responsabilidad de acuerdo con estas normas se describe más adelante en mi informe en la sección "Responsabilidades del Auditor sobre la auditoría de los Estados Financieros". Soy independiente de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Ecuador y he cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

FIRMA AUDITORA EXTERNA

enterprise®
global
ecuador

..Todo en Auditoría, desde 1992

soluciones Mejora Resultados

De:
CPA. WASHINGTON JAVIER VALLEJO QUIÑONEZ.
calificación auditor externo según SCVS No.635
auditor externo e interno

Resolución de calificación:
SEPS-IZ5-ZSFP-2014-02695 y 2588
licencia profesional Colegio de Contadores del Guayas No. 10.96821
Guayaquil-Ecuador

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Responsabilidad de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Responsabilidad del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debido a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya en mi opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de mi auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplique juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo:

- Identifique y evalúe el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñe y aplique procedimientos de auditoría en respuesta

FIRMA AUDITORA EXTERNA

**enterprise®
global
ecuador**

..Todo en Auditoría, desde 1992

soluciones Mejora Resultados

De:
CPA. WASHINGTON JAVIER VALLEJO QUIÑONEZ,
calificación auditor externo según SCVS No.635
auditor externo e interno

Resolución de calificación:
SEPS-IZ5-ZSFP-2014-02695 y 2588

licencia profesional Colegio de Contadores del Guayas No. 10.96821
Guayaquil-Ecuador

a aquellos riesgos identificados y obtuve evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una

- distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtuve un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluí si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluyo de que existe una incertidumbre significativa, se requerido de llamar la atención en mí informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión.
- Mís conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evalué la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

He comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo, en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique en mí auditoría.

FIRMA AUDITORA EXTERNA

**enterprise®
global
ecuador**

*..Todo en Auditoria, desde 1992
soluciones Mejora Resultados*

De:
CPA. WASHINGTON JAVIER VALLEJO QUIÑONEZ.
calificación auditor externo según SCVS No.635
auditor externo e interno
Resolución de calificación:
SEPS-IZ5-ZSFP-2014-02695 y 2588
licencia profesional Colegio de Contadores del Guayas No. 10.96821
Guayaquil-Ecuador

Atentamente,



**WASHINGTON JAVIER VALLEJO QUIÑONEZ
CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO**

**SOCIO ADHERENTE A LA ASOCIACION
INTERAMERICANA DE CONTABILIDAD**

**LICENCIA PROFESIONAL DE # 10.968
COLEGIO DE CONTADORES DEL GUAYAS -**



RUC: 0915406482001

**REGISTRO NACIONAL DE AUDITOR EXTERNO NO. 2-NO. 635
ENTERPRISE GLOBAL ECUADOR – (ES UN NOMBRE
COMERCIAL USADO EN MI LIBRE EJERCICIO
PROFESIONAL)**

**SOY PERSONA NATURAL NO OBLIGADA A LLEVAR
CONTABILIDAD**

DESPACHADO 2 0 ABR 2018

Nota Importante/ Important note:

Este documento pierde validez si existen indicios de alteración, falta de código, el sello o firma autorizada para mayor seguridad se recomienda confirmar con la firma autorizada.

This document loses validity if there are indications of alteration, lack of code, the seal or authorized signature for greater security, it is recommended to confirm with the authorized signature.

informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Estados de Situación Financiera Auditado	Gerente General	Contador General
				Ing. Enrique Weisson Accini	CPA. John Campuzano Triviño
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal	Fecha de la opinión	# de empleados promedio contratados
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	PRESTACION DE SERVICIOS PORTUARIOS	20 de abril de 2018	0 Trabajadores
Fecha de la auditoría	Al 31 de diciembre de 2017				

Personificación de cuentas	Nota	Saldo al 31 Diciembre del	
		2017	2016
(Expresado en US\$ Completos)			
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	7	974	100
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	19,763	23,263
Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas y Accionistas	9	1,658,879	63
Activos por impuestos corrientes	10	38,257	30,615
Inventarios (Obras en Construcción)	11	820,472	2,483,492
Total de Activos Corrientes		2,538,345	2,537,533
Total de Activos		2,538,345	2,537,533
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar y acreedores varios	12	2,213	12,474
Cuentas por pagar a Compañías Relacionadas y Accionistas	9	1,919,117	1,919,117
Pasivos por Impuestos Corrientes	10	22,351	15,477
Total de Pasivos		1,943,681	1,947,068
Patrimonio			
Capital		945,216	945,216
Aporte para futuro aumento de capital		1	1
Reserva Legal		5,374	4,671
Reserva Facultativa		2,884	2,884
Deficit Acumulado		(358,809)	(362,307)
Total de Patrimonio	13	594,666	590,465
Total de Pasivos + Patrimonio		2,538,347	2,537,533

Gerente General
(Ver notas adjuntas)

Contador General

informe del auditor externo independiente	Número de formulario de Impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Estados Financiero: Resultado Integral	Gerente General	Contador General
				Ing. Enrique Weisson Accini	CPA. John Campuzano Triviño
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad económica principal	Fecha de la opinión	# de empleados promedio contratados
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	PRESTACION DE SERVICIOS PORTUARIOS	20 de abril de 2018	0 Trabajadores
Fecha de la auditoría	Desde: 1 de enero al 31 de diciembre de 2017				

Personificación de cuentas	Nota	Saldo al 31 Diciembre del	
		2017	2016
INGRESOS POR SERVICIOS		1,813,527	88,871
COSTO DE VENTAS		(1,663,020)	0
UTILIDAD BRUTA		150,507	88,871
(-) GASTOS DE OPERACIÓN			
Honorarios profesionales		(108,271)	(50,414)
Impuestos y Contribuciones		(8,237)	(4,138)
Gastos operacionales		(5,726)	(15,631)
Total de gastos de operación		(122,233)	(70,183)
Utilidad del Ejercicio antes del Cálculo de Impuesto a la Renta		28,273	18,688
(-) impuesto a la Renta		(24,073)	(11,660)
Utilidad Neta del Ejercicio		4,200	7,028

Gerente General
(Ver notas adjuntas)

Contador General

Informe del auditor externo Independiente	Número de formulario de Impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en lo SCVS: 42200	Estados Financiero: Cambios en el patrimonio	Gerente General	Contador General
				Ing. Enrique Weisson Accini	CPA. John Campuzano Triviño
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal	Fecha de la opinion	# de empleados promedio contratados
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	PRESTACION DE SERVICIOS PORTUARIOS	20 de abril de 2018	0 Trabajadores
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017				

Descripción	Capital Pagado	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva		Resultados	Total
			Legal y Otros	Facultativa	Acumulados	
(Expresado en Dólares Americanos completos)						
Saldo al 31 de diciembre del 2016	945,216	1	4,671	2,884	(362,307)	590,465
Ajuste de años anteriores					1	1
Utilidad Neta 2017	-	-	-	-	4,200	4,200
Apropiación a la reserva legal	-	-	703	-	(703)	0
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	945,216	1	5,374	2,884	(358,809)	594,666

Gerente General
(Ver notas adjuntas)

Contador General

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Estados Financiero: Flujo de Efectivo	Gerente General Ing. Enrique Weisson Acini	Contador General CPA. John Campuzano Triviño
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad económica principal	Fecha de la opinión	# de Empleados promedio contratados
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de SHos SEPYMAN S.A.	N/A	PRESTACION DE SERVICIOS PORTUARIOS	20 de abril de 2018	0 Trabajadores
Fecha de la auditoría	Al 31 de diciembre de 2017				

Flujo de efectivo generado y/o aplicado por operaciones

Recibido de clientes	158,211
Pagos realizados a empleados y Proveedores	(1,785,253)
Inventarios	1,663,020
Impuesto, Neto	(7,642)
Impuesto a la Renta	(24,075)
Flujo de efectivo generado por las operaciones	4,261

Efectivo generado y/o aplicado en las operaciones de Inversion

Efectivo aplicado en las operaciones de inversión	0
--	----------

Efectivo generado y/o aplicado en las operaciones de financiamiento

Cuentas por pagar y acreedores varios	(10,261)
Pasivos por Impuestos Corrientes	5,838
Otras Cuentas por pagar	1,036
Efectivo aplicado en las operaciones de financiamiento	(3,387)

Efectivo equivalente al efectivo al final del periodo	874
Efectivo neto al inicio de las actividades de operacion	100
Efectivo neto al final de las operaciones	974

Conciliación de la Utilidad con el flujo neto de efectivo proveniente de Actividades de operación

Utilidad, Neta	4,200
Cuentas por pagar y acreedores varios	(10,261)
Pasivos por Impuestos Corrientes	5,838
Otras Cuentas por pagar	1,036
Impuesto a la Renta	24,073
Ajuste del impuesto a la renta neto a pagar	(1,599)
Ajuste en el capital de trabajo	(19,025)
Flujo Neto de efectivo Provenientes de (Usado por) actividades de operación	4,261

Gerente General
(Ver notas adjuntas)

Contador General

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoría	Al 31 de diciembre de 2017		

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es el servicio de descarga de barcos, mantenimiento, operación y limpieza de silos para cereales y de la maquinaria necesaria para la descarga de barcos.

La Compañía es una sociedad anónima constituida en Quito el 19 de noviembre del 1984, con la razón social de Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil el 19 de noviembre de 1984

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2017 fue como sigue:

No.	Accionistas	Nacionalidad	Importe de las acciones	%	Valor Nóminal por cada acción
1	ESTATEHOLDING ASSETS LLC.	EE.UU.	464,385	49.13%	\$ 1.00
2	ECUATORIANA DE GRANOS SA ECUAGRAN	Ecuador	459,375	48.60%	\$ 1.00
3	MODERNA ALIMENTOS S.A.	Ecuador	21,362	2.26%	\$ 1.00
total			945,216		

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón de Guayaquil, parroquia Ximena Cdla. Urbasur calle 50-A SE Mz. 18 Solar 16 y Pasaje 14 referencia junto a la bananera Noboa.

Al 31 de Diciembre del 2017, la Compañía no mantenía contratado empleados, para desarrollar su actividad. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía, y fueron presentados a la Junta General de Accionistas para su posterior aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoría	Al 31 de diciembre de 2017		

2. Base de Presentación y Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2017..

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician en o a partir del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

- Modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras
- Entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12.
- Modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos incluye los saldos de efectivo y los valores que se mantienen en bancos, se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior-

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también

informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad económica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2017

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquéllas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoría	Al 31 de diciembre de 2017		

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o hayan celebrado un acuerdo de transferencia pero no hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, ni hayan transferido el control de los mismos, los activos se continúan reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre los activos. En ese caso, la Compañía también reconoce los pasivos relacionados. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

(i) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de “pérdida sufrida”) y si el evento de pérdida tiene

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como atrasos o cambios en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

Pasivos financieros- Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad económica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(ii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iii) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

c) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad económica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

d) Deterioro de activos no financieros- (a continuación)

utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

e) Reconocimiento de costos y gastos-

- i. El costo de ventas, que corresponde al costo de los servicios que comercializa la Compañía, se registra cuando se da el servicio, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

f) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad económica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

g) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. Uso de Estimaciones y Supuestos Significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

La Compañía ha realizado una evaluación de sus contingencias tributarias y ha determinado una provisión por este concepto, la misma que considera es adecuada.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. Normas Internacionales de Información Financiera Emitidas Aun No Vigentes

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 - Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF — Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos- Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018

informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoría	Al 31 de diciembre de 2017		

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 9 Instrumentos financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro - Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22- Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
CINIIF 23- Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 2- Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018

Los aspectos más relevantes de la NIIF 9 y NIIF15 se detallan a continuación:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 establece los siguientes tres aspectos para la contabilización y medición de instrumentos financieros, estos son:

- Clasificación y Medición
- Deterioro
- Contabilidad de Cobertura

La Compañía espera adoptar esta nueva norma en la fecha de vigencia requerida. Durante el año 2017, la Compañía realizó una evaluación del impacto de los tres aspectos fundamentales de NIIF 9. La evaluación fue efectuada considerando la información disponible a la fecha y puede estar sujeta a cambios derivados de información disponible para el año 2018, fecha en la cual esta norma entrará en vigencia.

La Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera y patrimonio, excepto por la aplicación de los requerimientos de valoración de deterioro detallados en NIIF 9. La Compañía no espera un incremento en la provisión de deterioro. En adición, la Compañía implementará a partir del período de vigencia de esta norma, los cambios en la clasificación de sus instrumentos financieros.

informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

(a) Clasificación y medición

La Compañía no espera un impacto significativo en sus estados financieros producto de la implementación de los requisitos de NIIF 9 para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros. Las cuentas por cobrar / deudores comerciales se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo para la Compañía. La Compañía analizó las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos financieros y concluyó que cumplen con los criterios para la medición a través de costo amortizado bajo NIIF 9. Por lo tanto, no se requiere efectuar una reclasificación para estos instrumentos.

(b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas sobre todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectiva del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada). La Compañía aplicará el enfoque simplificado y el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del crédito para los saldos de cuentas por cobrar comerciales. La Compañía ha determinado que, debido a la implementación de esta nueva norma la provisión para cuentas incobrables no se incrementará.

NIIF 15 Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

NIIF 15 establece que los ingresos se reconocen en una cantidad que refleja la consideración a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia hacia el cliente de bienes o servicios.

NIIF 15 reemplazará todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos. Si bien se requiere se establece dos modelos de adopción (retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada) para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, su adopción anticipada es permitida. La Compañía planea adoptar esta norma en la fecha de vigencia requerida utilizando el método retrospectivo modificado.

Durante el año 2017, la Compañía realizó la evaluación de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

(a) Venta de servicios

Para los acuerdos con clientes en los que generalmente se espera que la venta de servicios sea la única obligación de desempeño, no se espera que la adopción de NIIF 15 tenga impacto en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha determinado que el reconocimiento de ingresos ocurra cuando el cliente obtiene el control del servicio, lo cual sucede al momento que se da el servicio de estos, por lo cual el ingreso se reconocerá en un momento específico durante la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable vigente.

Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de servicios al valor razonable de la contraprestación realizada, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente. La Compañía ha determinado que en la venta de servicios no existen consideraciones variables.

La Compañía ha determinado que el valor de la transacción a ser asignado a los ingresos por servicios en comparación con la actual política contable no sufre modificación.

(b) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo

De acuerdo a NIIF 15, la Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos, cuando al inicio del contrato determina que el período entre la transferencia del bien o servicio prometido a un cliente y la fecha de pago será de un año o más. Por lo tanto, los anticipos recibidos de clientes a corto plazo no están sujetos a la identificación del componente de financiamiento significativo.

La Compañía ha determinado que no existe un componente de financiación significativo.

(c) Consideraciones para agente y principal

NIIF 15 requiere la evaluación de si la Compañía controla un bien o servicio especificado antes de que se transfiera al cliente. La Compañía ha determinado que controla los bienes antes de que sean transferidos a los clientes, y por lo tanto, es principal y no es agente.

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

La Compañía ha determinado que el valor de la transacción a ser asignado a los ingresos en calidad de principal en comparación con la actual política contable no sufre modificación.

(d) Requisitos de presentación y revelación

Los requerimientos de presentación y revelación de NIIF 15 son más detallados que en las NIIF actuales. Muchos de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos; sin embargo la Compañía ha evaluado que el impacto de algunos de ellos no será significativos.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Utilidades Retenidas

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañías, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, a la fecha de transición (1 de Enero del 2011).

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de Septiembre de 2011, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando los servicios son prestados y facturados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos pueda ser medido confiablemente.

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

6. Instrumentos Financieros por Categoría

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al valor nominal		
Efectivo en caja y bancos	974	100
Total activos financieros	<u>974</u>	<u>100</u>

El efectivo en caja y bancos, se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. Efectivo en Caja y Bancos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

		31 de Diciembre	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Caja	(a)	137	100
Bancos	(b)	837	-
		<u>974</u>	<u>100</u>

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

- (a) Corresponde al dinero en efectivo de caja chica y fondo depositado en el Banco local Produbanco.

8. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

Descripción	Saldo al 31-Diciembre
	2017 (US\$ Dólares)
Imagincorp S.A.	19,763
Total	<u>19,763</u>

9. Cuentas por Cobrar y pagar a Compañías relacionadas y Accionistas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Descripción	Naturaleza de la Relación	País	Saldo al 31 de Diciembre 2017	Saldo al 31 de Diciembre 2016
Cuentas por Cobrar:				
Ecuagran S.A.	Accionistas	Ecuador	63	63
Delcorp S.A.	Cia. Relacionada	Ecuador	<u>1,658,816</u>	<u>-</u>
		Total	1,658,879	63
Cuentas por Pagar:				
Ecuagran S.A.	Accionistas	Ecuador	243,545	243,545
Delcorp S.A.	Cia. Relacionada	Ecuador	1,675,572	1,675,572
			<u>1,916,117</u>	<u>1,916,117</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas no tienen vencimientos, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

Las transacciones con relacionadas se han realizado en condiciones pactadas entre las partes en condiciones como si fuesen con terceros no relacionados.

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad económica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoría	Al 31 de diciembre de 2017		

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la presidencia ejecutiva, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones no habituales o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad.

10. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
I.V.A. Compras de Bienes	18,542	18,870
I.V.A Compras de Servicios	-	857
Impuesto a la Renta Anticipado	-	9,506
Impuesto a la Renta Recibido	19,715	1,382
	38,257	30,615
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	21,315	11,660
10% Honorarios Personas Naturales	444	1,591
Retención 1% en la Fuente	57	-
100% IVA por pagar Honorarios personas naturales	535	2,226
	22,351	15,477

Impuesto a la Renta:

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoría	Al 31 de diciembre de 2017		

Descripción	<u>Saldo al 31-Dic-2017</u> (En US\$ Completo)
Utilidad antes del cálculo de la participacion de trabajadores e Impuesto a la renta	28,273
(+) Gastos No Deducibles	81,150
Base Imponible para el cálculo impuesto a la renta	<u>109,423</u>
Tasa	22%
Provisión Impuesto a la Renta	<u>24,073</u>
<hr/>	
Impuesto a la Renta por pagar	24,073
(-) Retención en la Fuente que le realizaron durante el presente ejercicio	(19,715)
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	<u>(2,759)</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u><u>1,599</u></u>

La Compañía desde su constitución no ha sido visitada por fedatarios del servicio de rentas internas.

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad económica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoría	Al 31 de diciembre de 2017		

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. A partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 25%. En el caso de que 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, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, los 3 puntos porcentuales adicionales a la tasa de impuesto a la renta se aplicarán sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tasa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

(e) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

(g) Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(h) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Sitos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(I) Reformas tributarias-

Durante el año 2017 se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera publicada en el Registro Oficial No. 150 el 29 de diciembre de 2017, en la cual se estableció principalmente las siguientes reformas:

- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales 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

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

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 o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Para que el costo o gasto por cada caso entendido superior a los mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1,000) sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el impuesto al valor agregado sea aplicable, se requiere la utilización de cualquiera de los medios de pago determinados en la Ley, con cuya constancia y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición se justificará la deducción o el crédito tributario.

11. Inventarios (Obras en construcción)

Al 31 de diciembre del 2017 el saldo de la cuenta Inventarios (Obras en construcción) se desglosa así:

Descripción	Saldos al 31-Dic-2017 (US\$ Dólares)
Inventarios (Obras en Proceso)	
Inventarios Finales	820,472
Total	<u>820,472</u>

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad económica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

12. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

Descripción	Saldo al 31-Diciembre
	2017
	(US\$ Dólares)
GRAFICAS NACIONALES	147
INTEGRATED SERVICES ISSA S.A.	2,066
Total	2,213

Al 31 de Diciembre del 2017, la Compañía mantiene este saldo, mismo que corresponde a compra de insumos y no devengan intereses.

13. Patrimonio

Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2017, el capital pagado consiste de 945,216 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1,00

14. Información Sobre el Valor Razonable

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a entidades relacionadas y los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

15. Objetivos y Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

Es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad económica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que el inventario (commodities) que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos.

- **Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés es mínima, ya que sus obligaciones con acreedores no generan intereses.

- **Riesgo de tipo de cambio-**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio.

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía realiza sus operaciones en Dólares de E.U.A., moneda de curso legal en el país, por lo tanto no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación de los estados financieros es el valor de cada clase de activos financieros.

(c) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, del financiamiento de la casa matriz o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de su casa matriz y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

Informe del auditor externo independiente	Número de formulario de impuesto a la renta: 151158117	Número de expediente en la SCVS: 42200	Notas a los Estados Financieros
RUC	Razon Social	Nombre Comercial	Actividad economica principal
0990730210001	Servicios Portuarios y de Mantenimiento de Silos SEPYMAN S.A.	N/A	Prestación de servicios portuarios
Fecha de la auditoria	Al 31 de diciembre de 2017		

16. Gestión de Capital

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas o de préstamos a su relacionada. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

17.- Negocio en Marcha

Al 31 de Diciembre del 2017, la Compañía tiene un déficit Acumulado de (US\$ 358,809) que aún dicha cifra, no es superior al 50% del capital más reservas. De acuerdo con la Ley de Compañía, cuando las perdidas alcancen el 50% del capital y el total de las reservas, la Compañías se pondrá necesariamente en liquidación, a menos que los accionistas tomen decisiones para recuperar dicha situación, tales como aumentar el capital o absorber el déficit, siempre que este baste para conseguir el objetivo de la Compañía.

18. Eventos Subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.