

## QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

**Objeto social y operaciones:** QC Terminales Ecuador S.A. QCTE (en adelante la "Compañía") se constituyó el 28 de mayo de 1971. El 17 de febrero del 2014, la Junta General de Accionistas resolvió cambiar la denominación de Vopak Ecuador S.A. a QC Terminales Ecuador S.A. QCTE y modificar los estatutos en lo relativo a la denominación de la Compañía. Las operaciones de la Compañía son efectuadas en la ciudad de Guayaquil, y consisten en la prestación de servicios de recepción, almacenamiento y despacho de productos líquidos y sólidos al granel. Adicionalmente, como parte de su actividad la Compañía está autorizada por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador - SENA E para ejercer funciones de Depósito Temporal para mercancías importadas por terceros.

La Compañía es una subsidiaria de QC Terminales S.A.C., una compañía constituida bajo las leyes de Perú y que mantiene una participación del 50% del capital social.

**Déficit en capital de trabajo:** Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US\$1,735,511 (2016: 7,137,000). En el 2017 este déficit se produce principalmente por: i) dividendos decretados en 2017 que se encuentran pendientes de pago, de acuerdo a la decisión de los accionistas de la Compañía, y ii) préstamos bancarios obtenidos para la adquisición de bienes inmuebles por aproximadamente US\$5.5 millones, el cual fue estructurado a largo plazo durante el año 2017. La Administración estima que la generación de flujo de efectivo esperado durante el ejercicio 2018 será suficiente para cubrir las obligaciones de la Compañía.

**Situación económica del país:** Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

Ante esta situación, la Administración de la Compañía adoptó las siguientes medidas:

- Captación de clientes nuevos, a través de una nueva línea de servicios de recepción y almacenaje de sólidos al granel;
- Control de costos;
- Foco en la gestión de cobranzas, con seguimiento puntual a casos en los que la cartera sobrepasa el objetivo de días de cobro; y
- Priorización en las inversiones de capital de la Compañía.



## QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración de la Compañía considera que los asuntos antes indicados han mejorado los resultados de la Compañía versus el año 2016, y sus perspectivas de crecimiento a través de varios proyectos.

**Aprobación de estados financieros:** Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 1 de marzo de 2018 por parte del Gerente General de QC Terminales Ecuador S.A. QCTE y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

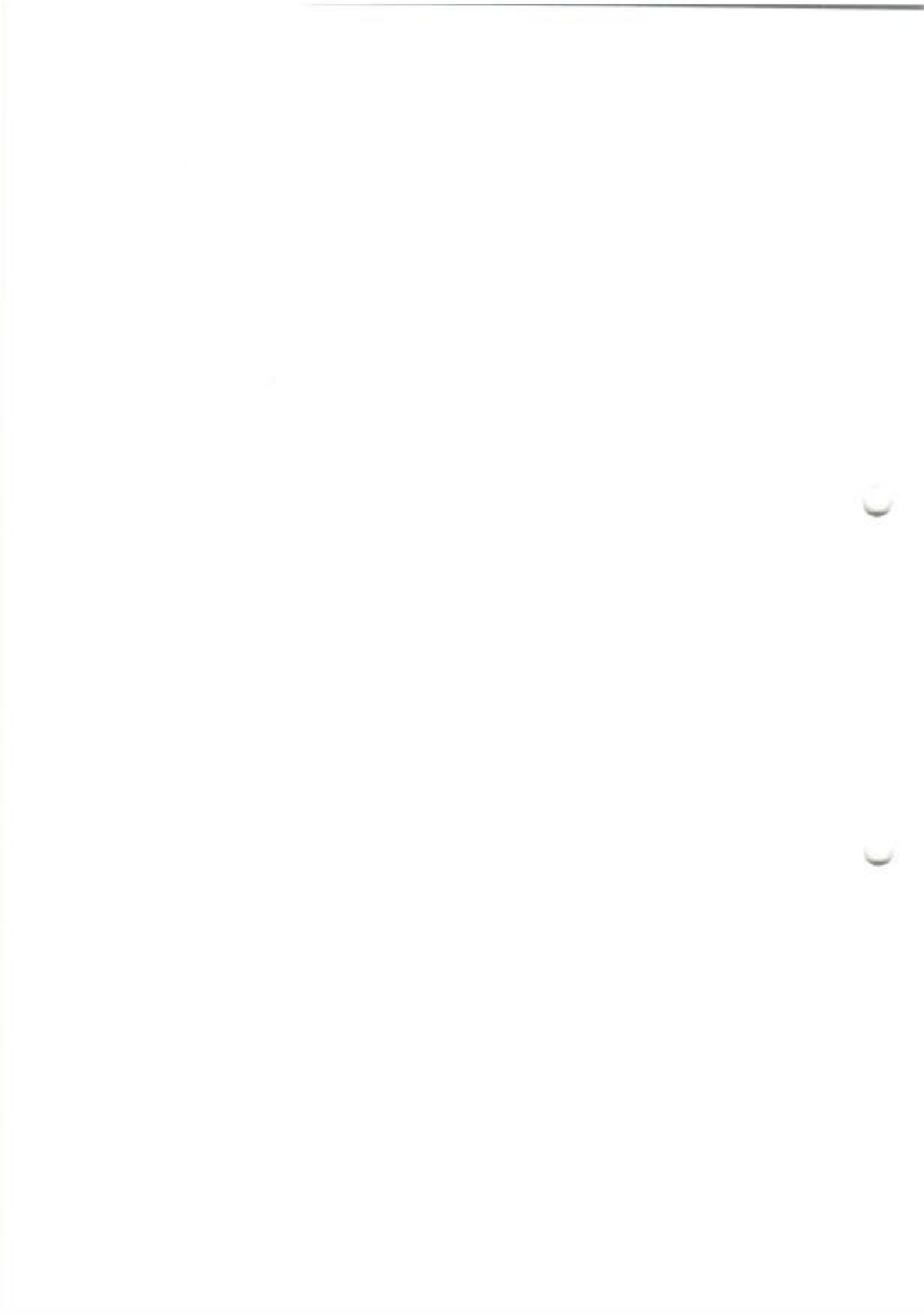
### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.



## QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 08	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedad de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 39.	1 de enero 2018
NIIF 9	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión fiscal de la NIIF 9 (Instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 29 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 30	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 48	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pago adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 13	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones, sin embargo en relación a la adopción de las normas NIIF 9, 15 y 16; la Administración informa que basada en una evaluación general no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes que se liquidan hasta en 30 días y que históricamente han presentado un bajo nivel de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras; ii) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se registran al prestarse el servicio es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y preliminarmente no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la prestación del servicio, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos significativos incurridos para obtener y cumplir con los contratos; por lo tanto no se esperan efectos importantes al adoptar esta norma; y, iii) NIIF 16 - En relación a arrendamientos la Compañía mantiene, no se han encontrado impactos significativos, debido a que los contratos que se mantienen son eventuales y de corto plazo..

## 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.





**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (b) **Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:





## QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las cuentas por cobrar a clientes y relacionadas dentro de esta categoría, estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de servicios prestados.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan intereses y son recuperables hasta en 30 días.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses devengados se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".
  - (ii) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
  - (iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a obligaciones de pago por servicios de administrativos y de ayuda técnica, compra de activos fijos y repuestos y facturación de bonificaciones de un funcionario expatriado. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no ha requerido registrar provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.



## QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.5 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores que corresponden a reparaciones o mantenimiento menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios	50
Terminales e instalaciones	15 - 40
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha activado costos de endeudamiento.





**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.6 Activos intangibles**

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que pueden ser separables o bien porque provienen de un derecho legal o contractual.

Corresponden a los costos incurridos: i) para la adquisición e implementación del sistema financiero contable SAP, el cual se amortiza en línea recta en un período de 7 años; y, ii) derechos de concesión de playa y bahía, que tiene vida útil indefinida.

**2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación y/o amortización (propiedades y equipos e intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos e intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

**2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido**

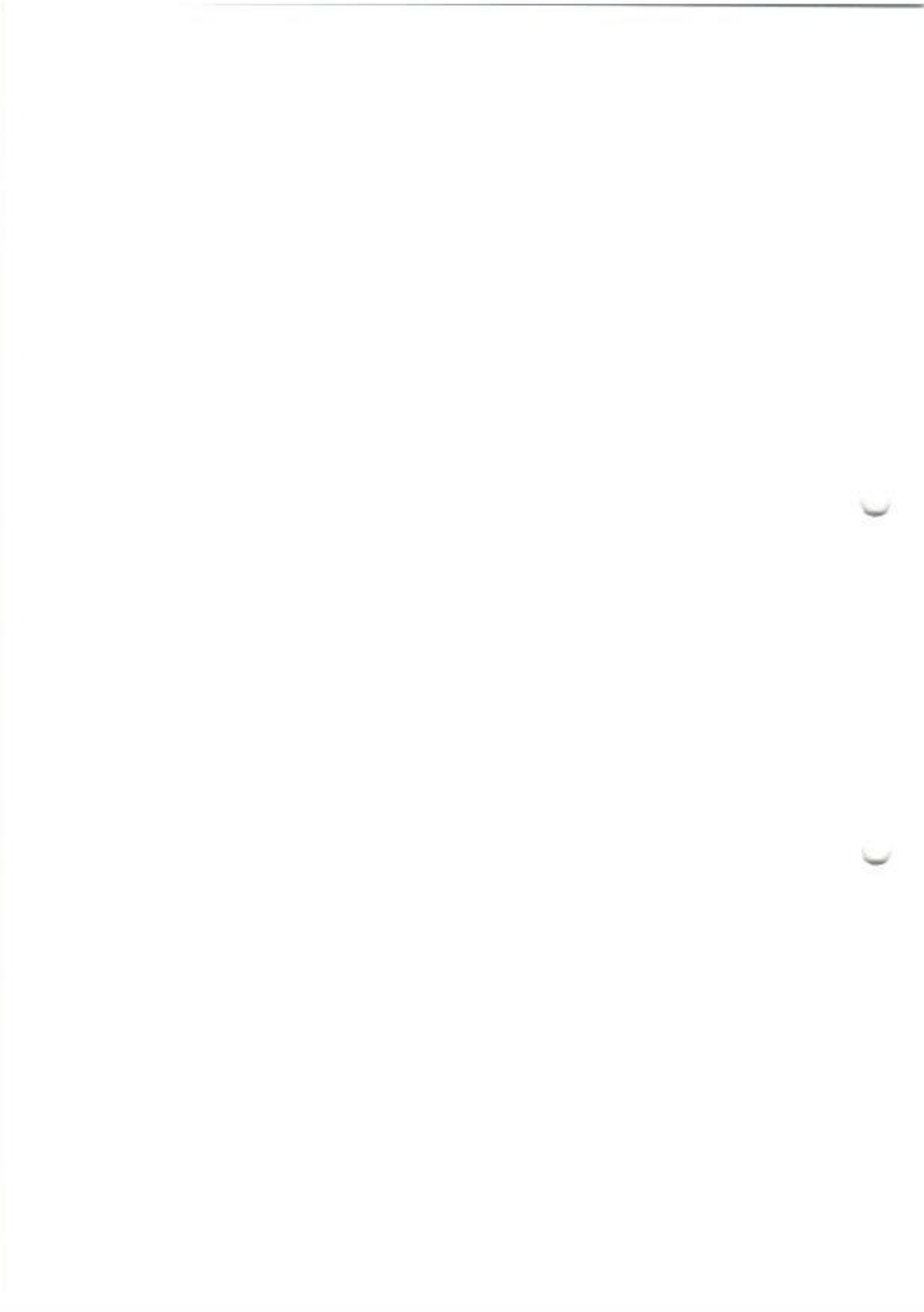
El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, y se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. En los casos que existan accionistas domiciliados en paraísos fiscales y otros que no, se aplicará una tasa mixta en función al porcentaje de participación sobre el capital de la entidad.





## QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22.19% sobre las utilidades gravables.

#### Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En el 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado impuesto a la renta diferido ya que considera que no existen diferencias temporales de acuerdo a su interpretación de las disposiciones tributarias.

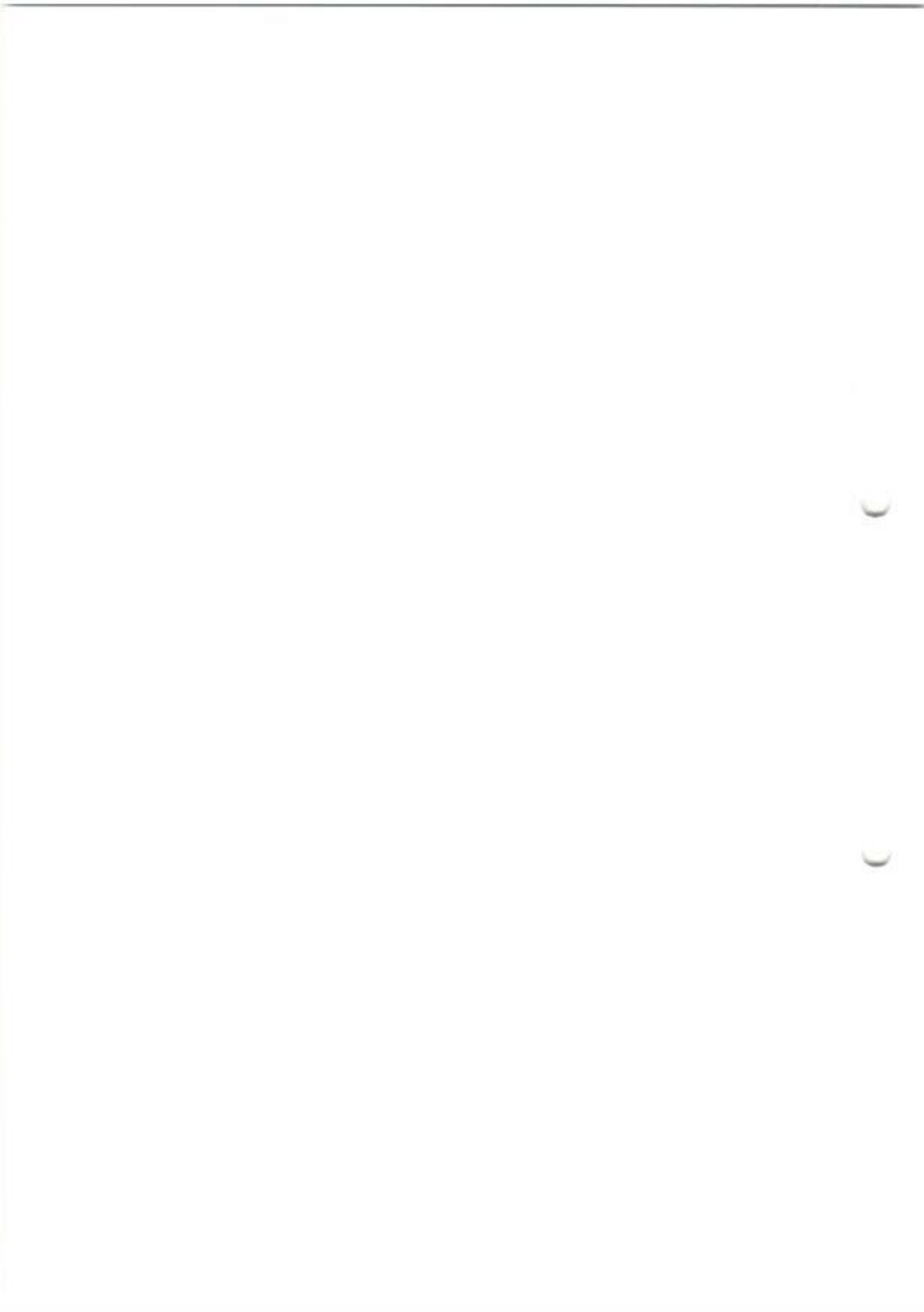
#### 2.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### 2.10 Beneficios a los empleados

**Beneficios corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos por servicios, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.



## QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- ii) Yacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

#### **Beneficios no corrientes (Jubilación Patronal y Desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.20% (2016: 4.68%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.11 Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

1

2



## QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.12 Resultados acumulados

##### Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

##### Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor podrá ser utilizada para incremento de capital o compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

#### 2.13 Reconocimiento de ingresos

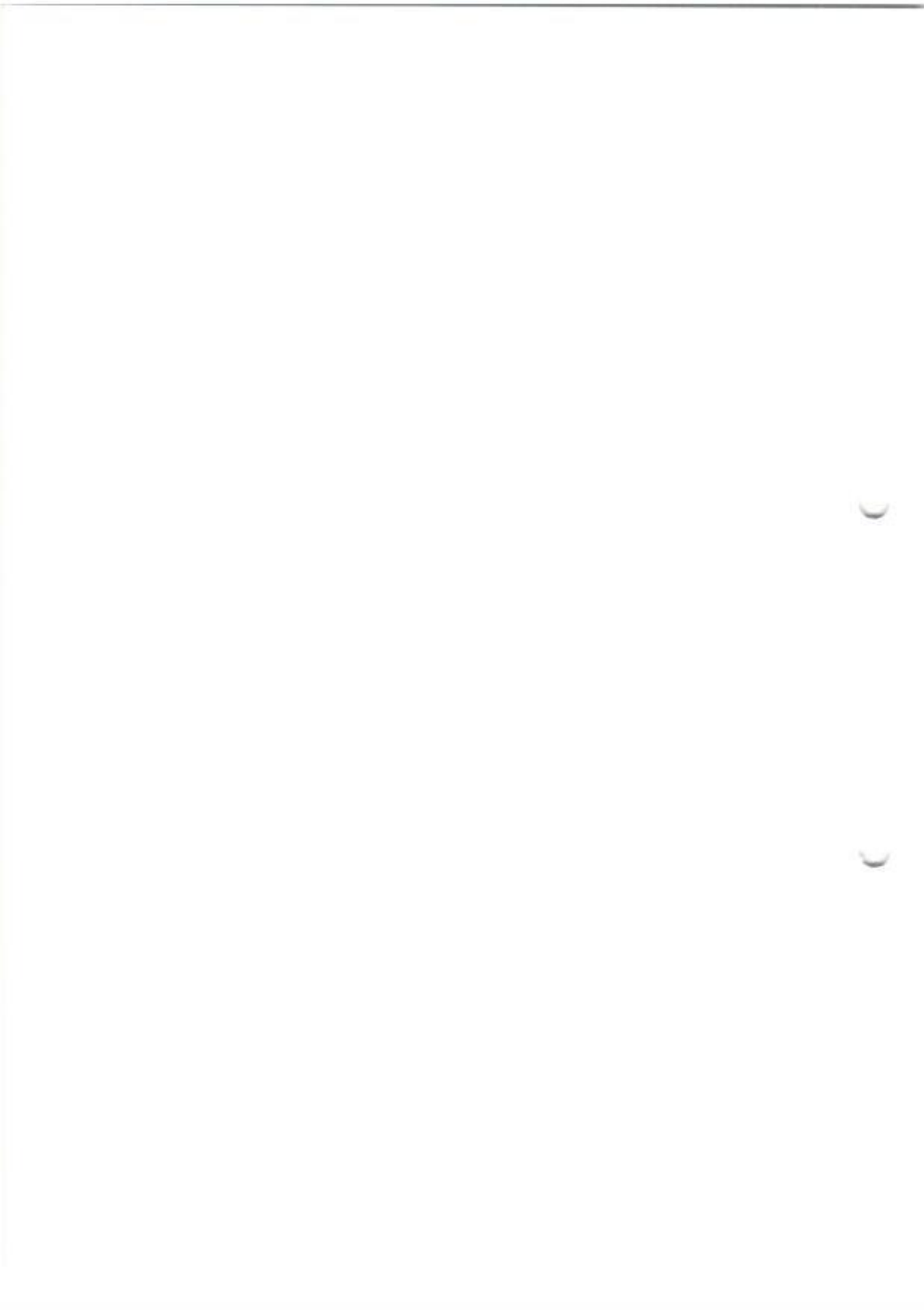
Los ingresos por servicios de recepción, almacenaje, despacho y muellaje se llevan a resultados en base a su realización. Se reconocen cuando la Compañía ha prestado el servicio al cliente, el cliente los ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

#### 2.14 Costos y 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 periodo en el que se conocen.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.



## QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Administración de la Compañía, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

##### Riesgo de mercado

###### (i) Riesgo de cambio

La Compañía obtiene sus ingresos y realiza sus pagos en la moneda de curso legal en Ecuador. La Compañía no realiza transacciones que considere materiales en monedas de otras denominaciones, por lo cual considera que el riesgo frente a fluctuaciones en los tipos de cambio es bajo.

###### (ii) Riesgo de precio

Para clientes con los cuales la Compañía mantiene contratos fijos para periodos entre 1 y 3 años la Compañía mantiene tarifas fijas y no prevé variaciones que afecten de forma desfavorable los precios que se cobran en la actualidad; en los casos de contratos mayores a 1 año, dichos contratos mantienen cláusulas de incrementos de precios anual según el índice de inflación publicado por el Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos INEC.



## QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

En los casos de negociaciones a plazos menores a 1 año, cuyas tarifas se pactan por cada negociación puntual, la Compañía no prevé cambios que puedan afectar sus niveles de ingresos; para estos casos, el indicador de incremento anual utilizado es también en índice de inflación publicado por el INEC.

#### (iii) Riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

La Compañía no mantiene activos significativos que generen intereses, por tanto, los ingresos y flujos de efectivo operativo de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de sus obligaciones financieras que incluyen préstamos bancarios a corto y mediano plazo con tasas de interés variable. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo consideramos que el riesgo no es significativo tomando en cuenta la baja volatilidad de las tasas de interés del mercado.

La Compañía no mantiene una política formal para determinar cuánto de su exposición deberá mantenerse a tasa fija o variable, sin embargo, en caso de presentarse la necesidad de asumir préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejercerá su criterio para decidir si una tasa fija o variable será la más favorable para la Compañía, dadas las circunstancias del momento.

#### Riesgo de crédito

La Compañía firma contratos de almacenaje, recepción y despacho con sus clientes previo al inicio de las relaciones comerciales, la duración varía desde 1 mes hasta los 3 años plazo.

La Compañía considera que no mantiene riesgos significativos de crédito, los promedios de cobro mantenidos con clientes son en promedio de 45 días en el 2017 (30 días en 2016).

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

#### Riesgo de liquidez

La política de administración del riesgo de liquidez de la Compañía responde a las directrices corporativas emitidas por su matriz, las cuales contemplan los siguientes lineamientos: i) mantener fondos mínimos de efectivo en bancos; ii) mantener relaciones con bancos autorizados por su matriz.

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo, maneja su requerimientos de capital de trabajo y de inversiones recurrentes en activos fijos con fondos provenientes del giro del negocio; para inversiones en activos fijos, que no puedan ser financiadas con el efectivo proveniente del giro del negocio, se recurre a financiamiento externo con bancos.





**QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>
<b>2017</b>			
Obligaciones financieras	1,344,326	3,054,013	5,921,100
Cuentas por pagar a proveedores	388,586	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	132,365	-	-
Dividendos por pagar	1,187,453	-	-
	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>
<b>2016</b>			
Obligaciones financieras	5,648,585	857,268	101,178
Cuentas por pagar a proveedores	179,501	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,488,696	-	-

**4.2 Gestión del capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son, entre otros; el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, generar beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Durante el ejercicio del 2017 y 2016 la estrategia de QC Terminales Ecuador S.A. es de financiación con fondos propios y de terceros para el giro del negocio e inversiones en activos fijos por montos menores y a través de financiamiento externo con bancos para expansiones en inmuebles y de la capacidad instalada.

El ratio de apalancamiento de cada ejercicio fue el siguiente:

	2017	2016
Obligaciones financieras	8,016,098	6,571,879
Cuentas por pagar a proveedores	306,184	179,501
Cuentas por pagar compañías relacionadas	132,365	1,488,696
Dividendos por pagar	1,187,453	-
	<u>9,642,100</u>	<u>8,240,076</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(438,178)	(261,943)
Deuda neta	<u>9,203,922</u>	<u>7,978,133</u>
Total patrimonio	6,460,521	6,304,930
Capital total	<u>15,664,443</u>	<u>14,283,063</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<u>58.76%</u>	<u>55.86%</u>



**QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

El aumento del ratio de endeudamiento durante el 2017, es resultado, principalmente de adquisición de nuevos préstamos bancarios, para financiar la adquisición de propiedades y equipos.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre de cada ejercicio:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	438,138	-	251,943	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	284,264	-	399,317	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	168,340	-	75,305	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,091,042</b>	<b>-</b>	<b>726,653</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	603,000	7,413,098	5,626,880	944,999
Cuentas por pagar a proveedores	200,184	-	179,501	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	131,365	-	1,458,696	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,041,549</b>	<b>7,413,098</b>	<b>7,295,077</b>	<b>944,999</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

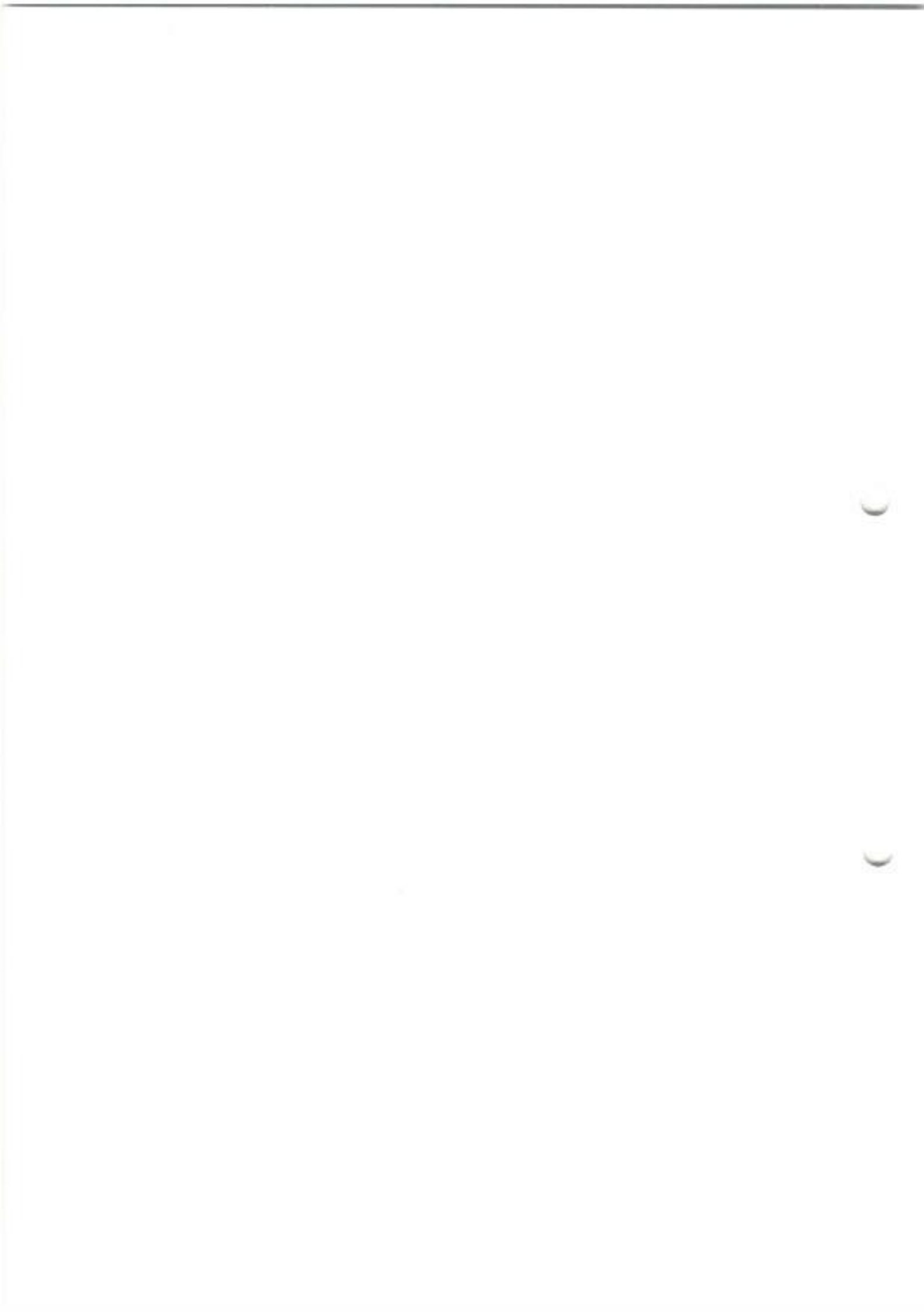
El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los instrumentos financieros (obligaciones financieras) están pactados a tasas que se asemejan a las del mercado.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	2017	2016
Efectivo en caja	1,000	1,000
Bancos (1)	437,138	250,943
	<b>439,138</b>	<b>251,943</b>

- (1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en cuentas corrientes de instituciones financieras locales y del exterior.





**QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

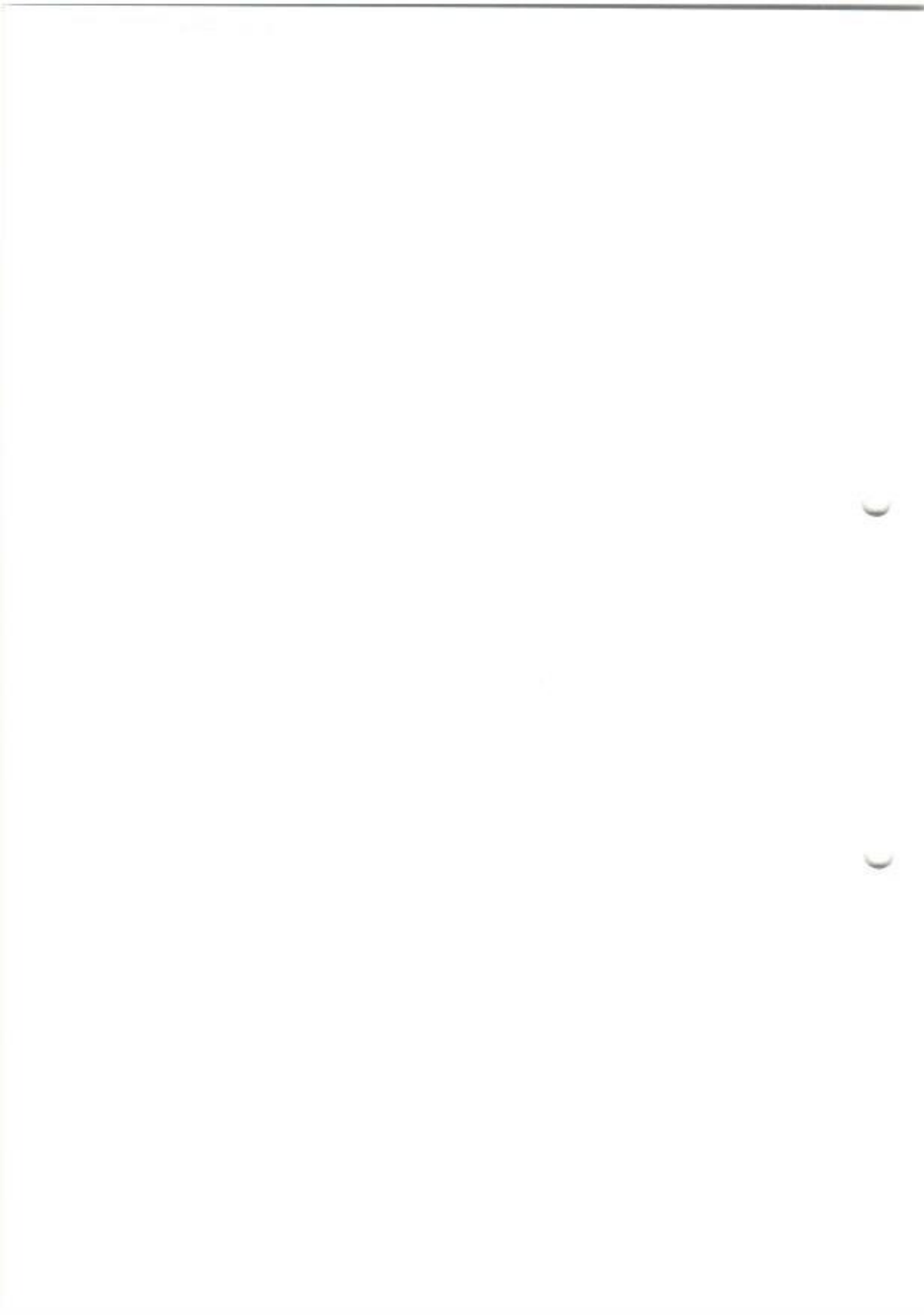
**7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

	2017	2016
Cuentas		
Yamvador	264,439	-
Intarqimac S.A.	71,454	33,523
Empresa Pública de Hidrocarburos EP Petroecuador	44,317	44,947
Lubreal S.A.	14,702	59,890
DeDever Andina S.A.	35,840	20,891
Brestag Ecuador S.A.	17,994	-
Poliqum Polimeros y Quimicos C.A.	11,497	4,071
Adheplast	23,032	38,942
Pirmax Corder S.A.	18,019	14,103
Ecuadoriana de Granos S.A.	-	7,374
Lamtec S.A.	21,213	11,494
Sociedad Agrícola e Industrial	-	-
Química Industrial Montalvo	-	4,348
Lubricaciones Internacionales S.A. LUBRISA	-	68,402
Andino Chemical del Ecuador	-	1,338
Corporación Azucarera Ecuatoriana	1,778	-
Solenoil S.A.	-	-
Lubricantes Andinos Lubriam	485	-
Intalcor S.A.	-	2,532
Fertilizantes del Pacifico FERPACIFIC	43	1,912
Primax Comercial del Ecuador S.A.	-	7,509
Otros errores	28,160	21,023
	<u>394,564</u>	<u>394,317</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a clientes al cierre de cada año:

	2017		2016	
Por vencer	<u>312,662</u>	88%	<u>214,490</u>	60%
Vencidas				
Hasta 30 días	57,868	10%	144,378	37%
31 a 60 días	13,442	0%	12,028	3%
61 a 120 días	992	0%	992	0%
	<u>71,902</u>	12%	<u>157,398</u>	40%
	<u>384,564</u>	100%	<u>371,888</u>	100%

La Compañía estima que no es necesario mantener una provisión para cuentas incobrables al cierre del 2017 y 2016.



QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

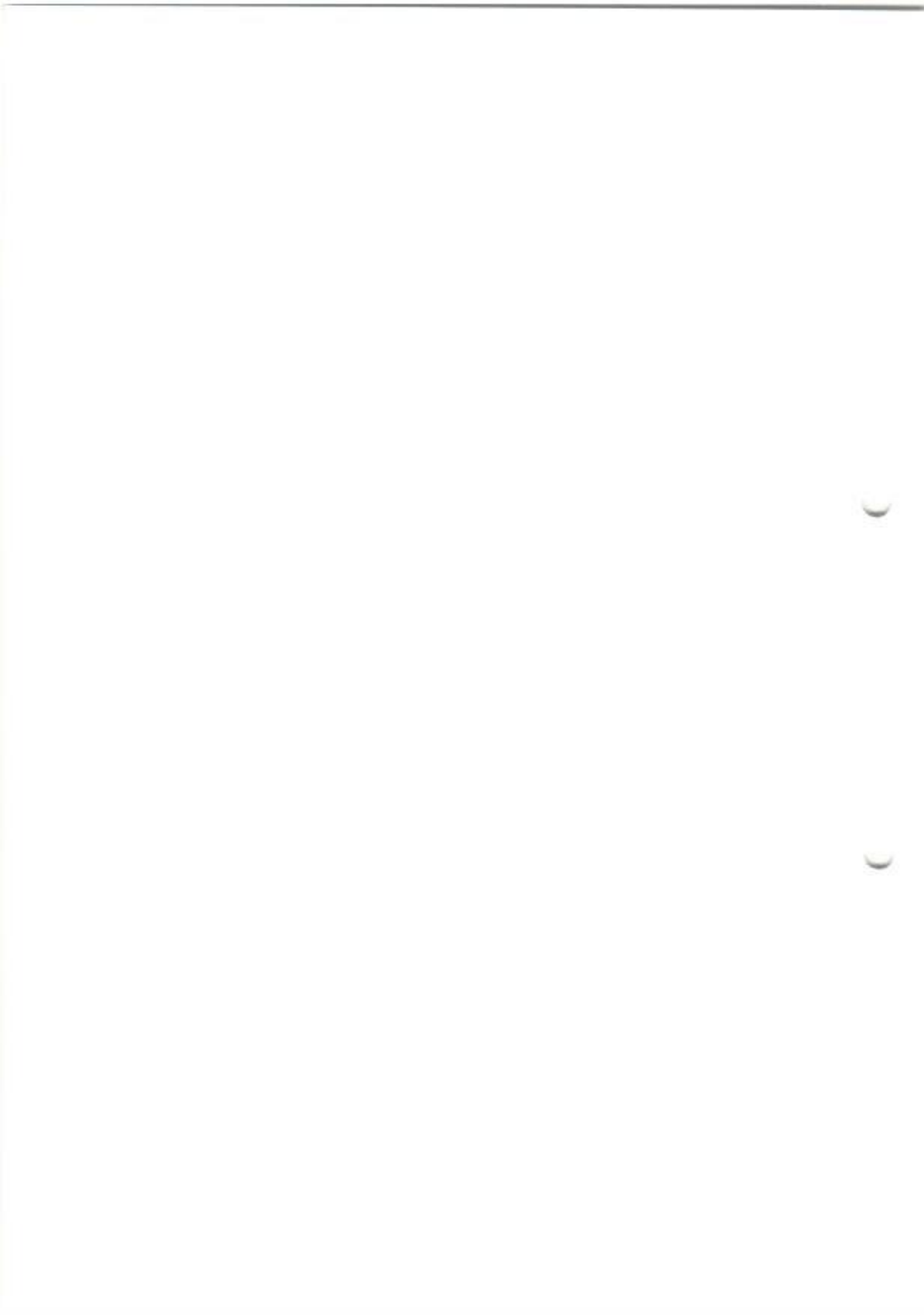
El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios	Terminadas e instalaciones	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación	Valuación	Último curso	Total
<b>Al 1 de enero 2016:</b>								
Costo	1,577,408	880,042	7,379,359	96,175	91,147	93,047	540,004	10,217,282
Depreciación acumulada	-	(137,271)	(1,481,320)	(31,535)	(69,471)	(45,316)	-	(1,874,913)
Valor en libros	1,577,408	742,770	5,898,039	64,640	21,676	47,731	540,004	8,342,369
<b>Movimientos 2016:</b>								
Adiciones (1)	-	49,040	378,712	-	-	59,005	6,071,535	6,559,292
Transferencias	-	(35,963)	(328,074)	(1,451)	(1,290)	(5,014)	(109,397)	(574,389)
Depreciación	-	(70,554)	(6,139,678)	(4,878)	(35,955)	(51,812)	(5,659,873)	(11,671,747)
Valor en libros	1,577,408	636,253	5,129,391	58,311	16,086	40,909	5,341,369	10,777,827
<b>Al 31 de diciembre del 2016:</b>								
Costo	1,577,408	929,082	7,949,111	96,175	102,337	102,072	5,631,673	15,488,786
Depreciación acumulada	-	(165,487)	(1,809,833)	(35,297)	(73,317)	(51,291)	-	(2,135,225)
Valor en libros	1,577,408	763,595	6,139,278	60,878	29,020	50,781	5,631,673	13,353,561
<b>Movimientos 2017:</b>								
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	1,714,988	1,714,988
Transferencias	4,031,586	1,277,223	305,095	-	8,771	(15,410)	(2,790,386)	2,519,289
Depreciación	-	(65,330)	(370,425)	(1,482)	(7,050)	(15,410)	-	(449,697)
Valor en libros	5,609,094	1,981,267	6,073,948	59,396	31,816	35,371	1,624,292	13,805,884
<b>Al 31 de diciembre del 2017:</b>								
Costo	5,609,094	2,207,295	8,319,077	96,175	111,108	117,662	6,544,105	14,907,417
Depreciación acumulada	-	(275,631)	(2,779,851)	(26,792)	(80,292)	(66,591)	-	(3,128,167)
Valor en libros	5,609,094	1,931,664	5,539,226	69,383	30,816	51,071	6,544,105	11,779,250

(1) Al 2016, correspondía a las obras en curso para proyecto de ampliación de bodegas para graneles secos, los cuales fueron sustancialmente activados en el 2017.

(2) Corresponde principalmente a inversiones para proyectos de expansión en la capacidad de almacenamiento y equipos para el manejo de graneles secos.

Las propiedades y equipos en garantía de obligaciones bancarias se muestran en la Nota 10.



QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	538,938	150,543
Adiciones	84,187	420,000 (1)
Amortización del año	(31,433)	(31,605)
Total al 31 de diciembre	<u>591,692</u>	<u>538,938</u>

- (1) Correspondía a derechos de concesión otorgados por la Subsecretaría de Transporte Marítimo y Fluvial (SPTMF) del terreno ubicado en la ribera del Río Guayas, ubicación que permite el uso de Zona de Playa y Bahía del área ubicada en el frente de agua de dicho terreno, cuyos trámites fueron culminados en diciembre del 2017.

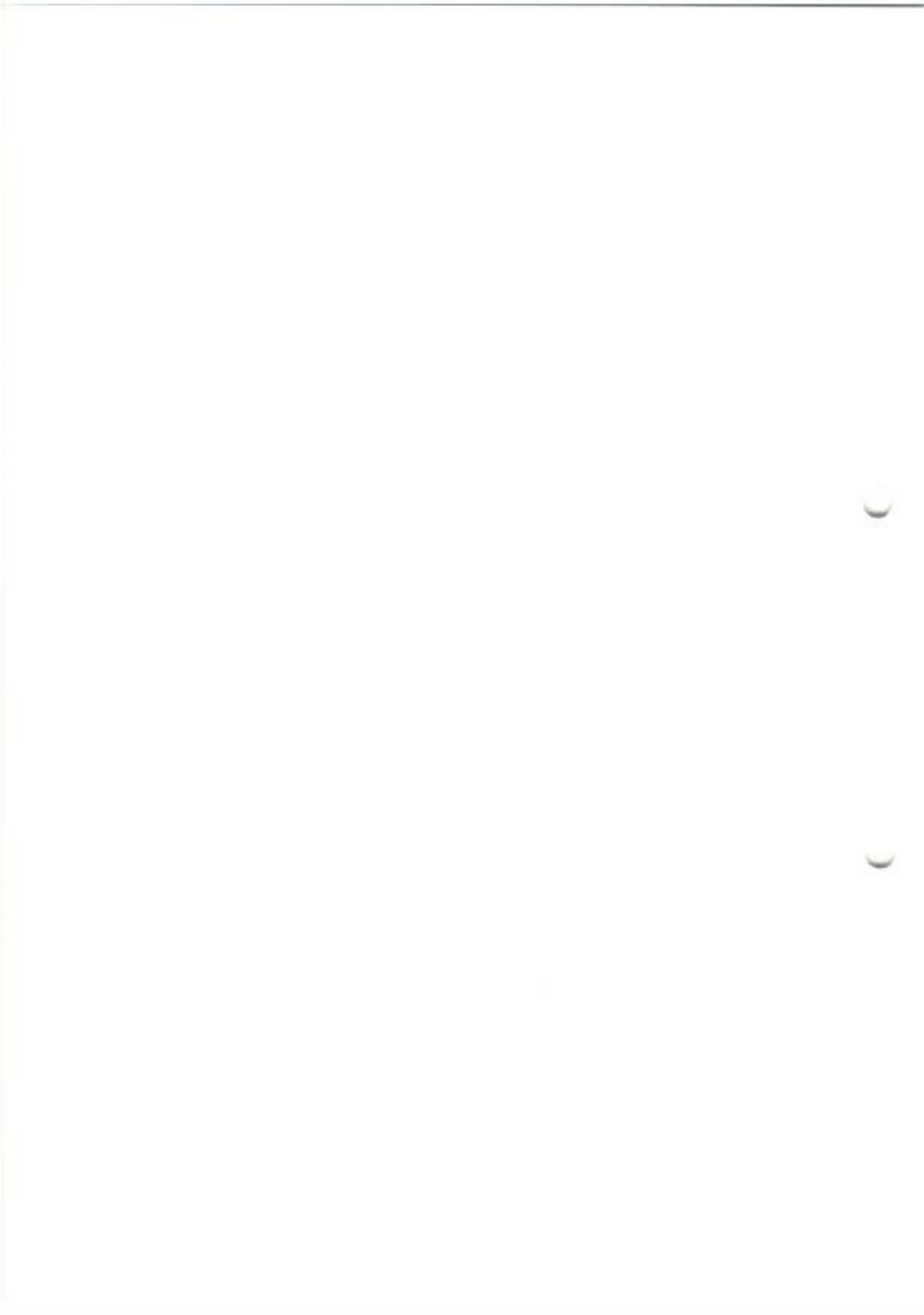
10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los préstamos y obligaciones financieras están conformados como sigue:

Institución	Tasa de interés %		Plazo (años)		2017	2016
	2017	2016	2017	2016		
Banco de la Producción Produbanco (1)	6.25 - 7.1	7.82 - 10.2	1 - 7	1 - 4	7,478,994	6,346,588
Banco Internacional S.A.	-	8	-	5	-	217,298
Intereses por pagar					<u>77,104</u>	<u>25,001</u>
					<u>8,016,098</u>	<u>6,571,879</u>
					(603,000)	(5,626,886)
					<u>7,413,098</u>	<u>944,999</u>

- (1) Préstamos que están garantizados por prenda industrial sobre equipos por US\$1,284,244 e hipoteca abierta sobre 3 bienes inmuebles de propiedad de la Compañía por US\$9,892,142 (ver Nota 8). Durante el 2017, estos préstamos fueron reestructurados a largo plazo.





QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Los vencimientos finales del préstamo a largo plazo son como sigue:

Año	2017	2016
2018	-	537,857
2019	655,379	316,554
2020	1,585,497	90,588
2021	1,450,291	-
2022	1,239,256	-
2023	1,336,106	-
2024	1,182,569	-
	<u>7,413,095</u>	<u>944,999</u>

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Proveedores locales	<u>306,184</u>	<u>179,501</u>

Los plazos de pago de los proveedores no exceden los 30 días y corresponden a la compra de insumos para las operaciones de almacenaje, recepción y despacho de productos y mantenimiento de instalaciones.

12. IMPUESTOS

a) Otros impuestos y retenciones por pagar

	2017	2016
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente y del IVA	39,429	37,821
Impuesto al Valor Agregado (IVA) por pagar	44,937	31,238
Otras menores	1,817	2,091
	<u>86,183</u>	<u>71,149</u>

1

2

## QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### b) Conciliación contable-tributaria

A continuación, se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta corriente de los años terminados al 31 de diciembre:

	2017	2016
Utilidad del año antes de participación de trabajadores de impuesto a la renta	2,145,790	1,890,553
Menos - Participación de trabajadores (15%)	(321,868)	(283,081)
	<u>1,823,922</u>	<u>1,607,472</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	108,363	208,588
Menos - Deducciones y otros Base tributaria (2)	(79,399)	-
	<u>1,912,886</u>	<u>1,816,059</u>
Tasa Impositiva	<u>22.19%</u>	<u>22.19%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>423,589</u>	<u>403,930</u>
Retenciones en la fuente de clientes y Anticipo de impuesto a la renta	<u>(108,080)</u>	<u>(92,227)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>315,509</u>	<u>311,703</u>

(1) Incluye principalmente: i) US\$21,269 (2016: US\$21,707) de provisiones varias; ii) US\$311 (2016: US\$1,409) de retenciones asumidas; y, iii) US\$83,255 (2016: US\$60,813) de beneficios privados a ejecutivos de la Compañía. Adicionalmente en el 2016, incluía US\$68,714 por contribución solidaria sobre utilidades del 2015.

(2) Deducciones adicionales por incremento neto de empleos.

Siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, durante el 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22,19% sobre las utilidades gravables por US\$423,589 (2016: US\$400,930) puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el cual ascendía a US\$96,075 (2016: US\$79,096).

#### c) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. Los años 2014 a 2017 inclusive están abiertos a fiscalización.

#### d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio





## QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no se encuentra obligada a presentar informe de precios de transferencia debido al monto de sus transacciones.

#### e) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13<sup>o</sup> y 14<sup>o</sup> remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

1

2

**QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta y la no deducibilidad de las provisiones de jubilación y desahucio.

**13. BENEFICIOS SOCIALES**

**Beneficios sociales corrientes**

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio	282,083	384,081	22,288	19,732	304,371	403,813
Incrementos	321,568	282,083	182,367	188,044	503,935	470,127
Pagos	(282,083)	(384,081)	(175,977)	(185,488)	(458,060)	(569,569)
Saldo al final	321,568	282,083	28,678	22,288	350,246	304,371

(1) Ver Nota 12.

(2) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, entre otros.

**Beneficios sociales no corrientes**

El movimiento de jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio	253,894	207,344	55,267	50,632	309,091	257,976
Costos de los servicios del periodo corriente	20,731	17,994	4,761	3,868	25,492	21,862
Costos por intereses	10,661	11,105	2,331	2,307	12,992	13,472
Pérdida actuarial (1)	40,377	(8,862)	7,245	15	47,617	(8,797)
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(382)	-	-	-	(382)	-
Beneficios pagados	-	(3,757)	-	(1,255)	-	(5,012)
Saldo al final	325,221	253,894	69,594	55,267	394,815	309,161

(1) Registrado como Otros resultados integrales, por un valor neto de US\$47,255 (2016: US\$8,747).



QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se detalla composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en el gasto:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costos de los servicios del periodo corriente	10,731	17,904	4,781	1,865	15,492	19,862
Costos por intereses	10,666	11,105	2,321	1,361	12,982	13,472
	<u>21,397</u>	<u>29,009</u>	<u>7,082</u>	<u>3,226</u>	<u>28,474</u>	<u>33,334</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.20%	4.68%
Vida laboral promedio remanente	6.79	6.27
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	4.02%	7.37%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

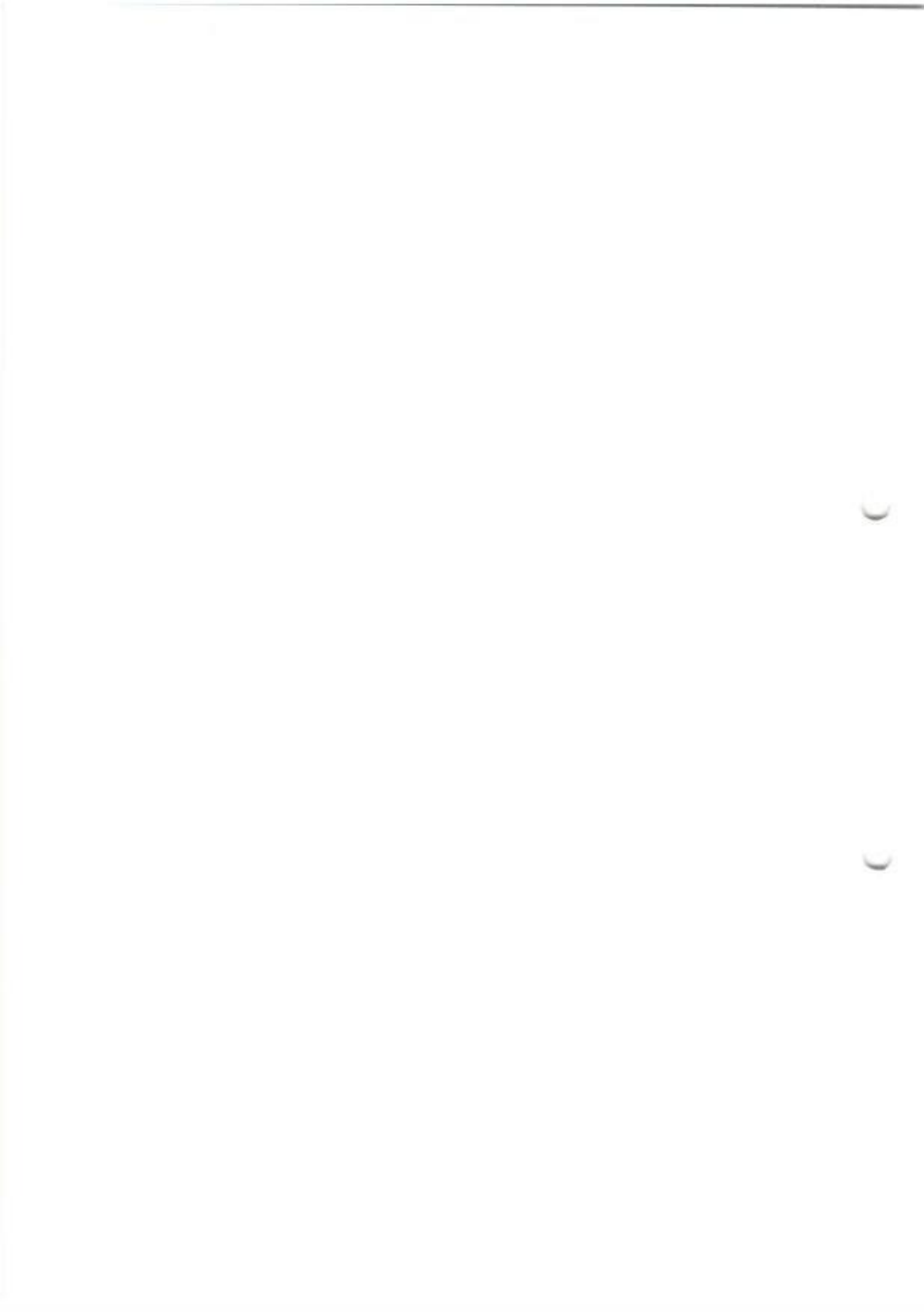
- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

**Análisis de sensibilidad**

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación Patronal	Desahucio
<b>Tasa de descuento</b>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(8,009)	(1,542)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8,002	1,664
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	5%
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8,358	1,028
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(8,371)	(1,007)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-3%
<b>Rotación</b>		
Variación OBD (Rotación +5%)	5,151	1,400
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	2%	5%
Variación OBD (Rotación -5%)	(3,597)	(1,287)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	-2%	4%





**QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 comprende 25,000,000 (5,510,000 en 2016) participaciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04 cada una.

La composición por accionista del capital pagado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es la siguiente:

	2017			2016		
	US\$	Número de Acciones	Porcentaje	US\$	Número de Acciones	Porcentaje
QC Terminales S.A.C.	500,000	12,500,000	50%	100,000	2,755,000	50%
Sensioa Industrial S.A.	298,315	7,457,868	30%	65,749	1,643,714	30%
Sarylas S.A.	115,853	2,921,329	12%	25,754	643,861	12%
Haymarket & UK Capital Limited	62,262	1,556,561	6%	13,793	343,996	6%
Jorge Alberto Cistano Baquerizo	7,523	188,081	1%	1,658	41,453	1%
María Patricia Cistano Baquerizo	7,523	188,081	1%	1,658	41,453	1%
Lorena María Magulón Sánchez	7,523	188,081	1%	1,658	41,453	1%
	<u>1,000,000</u>	<u>25,000,000</u>	<u>100%</u>	<u>205,600</u>	<u>5,510,000</u>	<u>100%</u>

Mediante resolución de Junta General de abril del 2017, los accionistas aprobaron el incremento de capital por US\$779,600, y la respectiva modificación del estatuto social de la Compañía. Dicha resolución fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros e inscrita en el Registro Mercantil en junio del 2017.

Debido a la estructura del capital, QC Terminales Ecuador S.A. QCTE es considerada como compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite a la Compañía transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.



**QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

**a) Transacciones:**

	Relacion	2017	2016
<b>Ingresos por servicios</b>			
Quimpac Ecuador S.A. (1)	Compañía del Grupo	794,241	736,451
Quimitransport S.A.	Compañía del Grupo	433	-
<b>Reembolsos de gastos</b>			
QC Terminales Chile	Compañía del Grupo	44,530	15,333
Quimpac S.A. Perú	Compañía del Grupo	23,122	-
Quimpac Ecuador S.A.	Compañía del Grupo	1,057	16,102
		<u>743,799</u>	<u>767,886</u>
<b>Costos y gastos</b>			
QC Terminales SAC	Accionista	110,000	110,000
Transervi S.A.	Compañía del Grupo	165,814	-
Quimitransport S.A.	Compañía del Grupo	77,574	1,800
Quimpac Ecuador S.A.	Compañía del Grupo	35,591	149,884
Empresarios y Asesoros S.A. EMPASE	Compañía del Grupo	1,200	1,400
La Llave S.A.	Compañía del Grupo	-	1,107
<b>Reembolsos de gastos</b>			
Quimpac Colombia	Compañía del Grupo	17,187	17,836
		<u>417,355</u>	<u>381,357</u>
<b>Adquisición de propiedades y equipos</b>			
Quimpac Ecuador S.A.	Compañía del Grupo	-	3,220,000
Inmobiliaria Barcoctayas S.A.	Compañía del Grupo	-	1,474,552
		<u>-</u>	<u>4,694,552</u>
<b>Dividendos declarados</b>			
QC Terminales S.A.C.	Accionista	598,779	834,340
Sensiolec Industrial S.A.	Accionista	357,844	497,679
Surplus S.A.	Accionista	139,637	194,943
Haymarket & UK Capital Limited	Accionista	74,954	103,874
Jorge Alberto Cárstano Baquerizo	Accionista	9,099	12,551
Marta Patricia Cárstano Baquerizo	Accionista	9,099	12,551
Leonela María Magallán Sánchez	Accionista	9,099	12,551
		<u>1,197,549 (1)</u>	<u>1,688,279 (2)</u>

(1) Durante el 2017 se cancelaron US\$10,087 quedando pendiente de pago US\$1,187,453.

(2) Estos dividendos fueron cancelados en su totalidad.



**QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**b) Saldos:**

	2017	2016
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Quimpar Ecuador S.A. (1)	136,224	64,181
QC Terminales Chile	8,676	12,214
Quimpar S.A. Perú	83,129	-
Quimtransport S.A.	316	-
	<u>168,345</u>	<u>76,395</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
Transervi S.A.	84,400	-
Quimtransport S.A.	22,884	-
Quimpar Ecuador S.A.	33,875	-
Quimpar de Colombia S.A.	13,406	13,982
Inmobiliaria Barcega y S.A.	-	1,474,662
Empresarios y Asesora Empase S.A.	-	122
	<u>152,165</u>	<u>1,488,666</u>
<b>Dividendos por pagar</b>		
QC Terminales S.A.C.	196,770	-
Socioeca Industrial S.A.	357,444	-
Surgis S.A.	139,937	-
Haymarket & UK Capital Limited	74,594	-
Jorge Alberto Castano Saquerino	5,646	-
Maria Patricia Castano Saquerino	5,646	-
Leonela María Maquillón Sánchez	5,646	-
	<u>1,487,453</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a servicios de almacenaje.

**c) Remuneraciones personal clave de la gerencia**

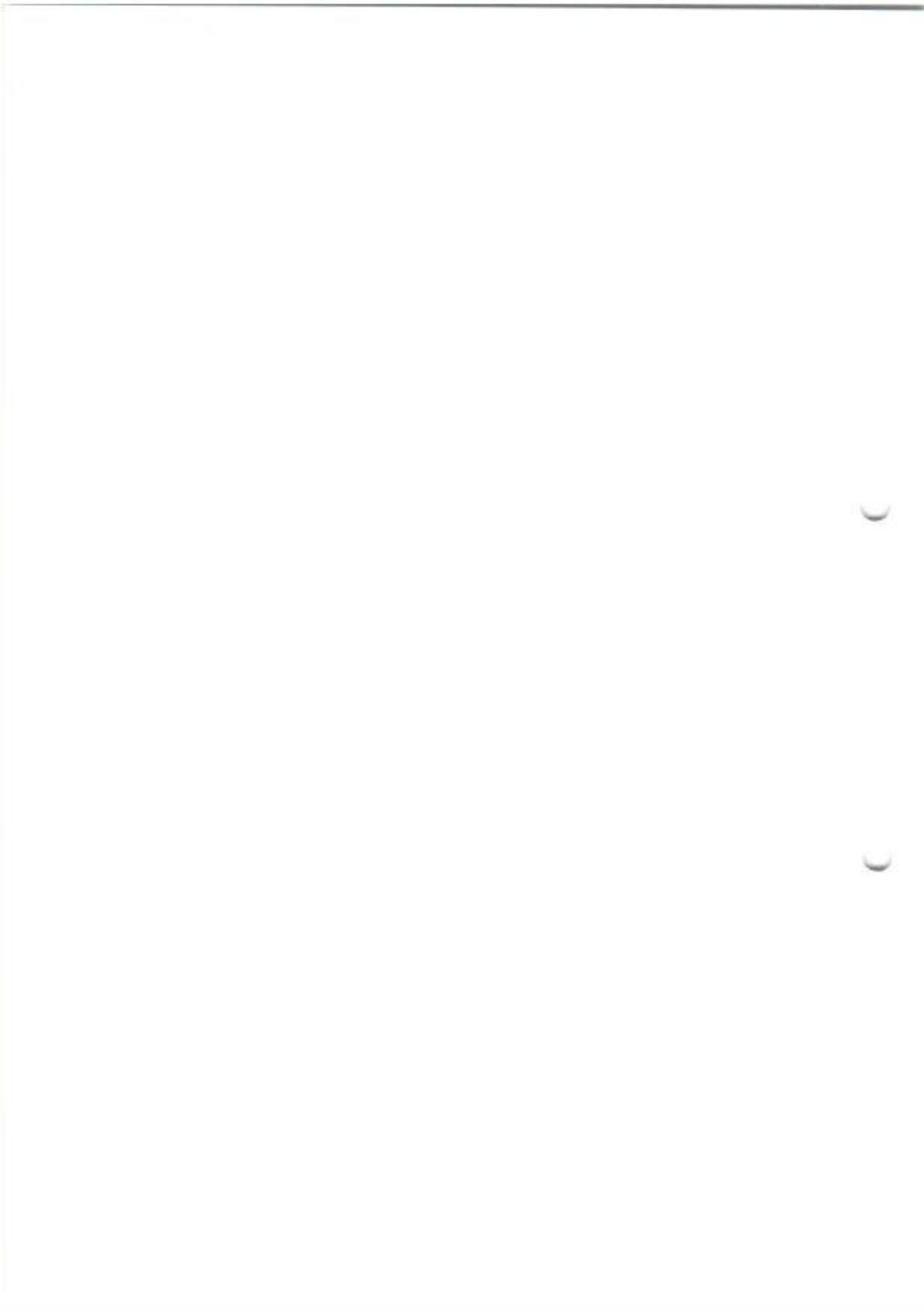
En la actualidad la alta gerencia comprende cuatro ejecutivos en diferentes áreas.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la alta gerencia se detallan a continuación:

	2017	2016
Salarios	308,324	294,672
Beneficios sociales (1)	210,356	241,560
	<u>520,480</u>	<u>536,232</u>

(1) Beneficios sociales incluye participación de los trabajadores en las utilidades, bonos por cumplimiento de objetivos y beneficios privados.





QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

2017

	Costo por servicio	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Servicios de terceros	889,848	433,720	-	1,043,569
Salarios y beneficios sociales	496,327	326,638	117,969	940,934
Depreciación (Nota 8)	433,938	23,989	-	457,927
Participación trabajadores (Nota 13)	280,866	31,449	9,256	321,571
Alquiler de equipos e instalaciones	196,435	-	-	196,435
Mantenimiento	139,593	28,468	-	168,061
Seguros	125,103	3,147	-	128,250
Impuestos prediales y otros	49,218	17,829	-	67,047
Consumibles	28,029	-	-	28,029
Jubilación personal y discapacidad (Nota 13)	-	28,474	-	28,474
Agua y luz	23,499	-	-	23,499
Limpieza de instalaciones	22,836	-	-	22,836
Amortización (Nota 9)	-	31,433	-	31,433
Comunicaciones	-	21,013	-	21,013
Gastos de viaje	17,226	-	-	17,226
Otros menores	17,663	81,033	-	98,696
	<u>2,791,331</u>	<u>669,304</u>	<u>127,172</u>	<u>3,587,807</u>

2016

	Costo por servicio	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Servicios de terceros	266,187	113,049	-	379,236
Salarios y beneficios sociales	355,933	945,378	129,483	1,430,894
Depreciación (Nota 8)	293,230	11,127	-	304,357
Participación trabajadores (Nota 13)	244,836	99,115	8,132	352,083
Seguros	164,395	2,060	-	166,455
Impuestos prediales y otros (1)	41,891	206,799	-	248,690
Mantenimiento	29,528	29,754	-	59,282
Jubilación personal y discapacidad (Nota 13)	-	25,334	-	25,334
Agua y luz	22,389	-	-	22,389
Amortización (Nota 9)	-	21,595	-	21,595
Comunicaciones	-	19,812	-	19,812
Limpieza de tanques	19,479	-	-	19,479
Gastos de viaje	-	11,734	-	11,734
Consumibles	5,126	-	-	5,126
Otros menores	84,697	47,010	-	131,707
	<u>1,857,801</u>	<u>664,547</u>	<u>147,615</u>	<u>2,669,963</u>

(1) Al 2016, incluía principalmente contribución solidaria sobre las utilidades en 2015 por US\$68,714.



**QC TERMINALES ECUADOR S.A. QCTE**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**17. GARANTÍAS**

La Compañía mantiene garantías bancarias a favor del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por obligaciones tributarias aduaneras relacionadas con las operaciones de almacenamiento temporal por US\$150,000 (2016: US\$150,000), las mismas que vencen en febrero de 2018.

La Compañía ha otorgado garantías bancarias de fiel cumplimiento del contrato que mantiene con la Empresa Pública de Hidrocarburos EP Petroecuador, por un monto de US\$53,038; garantía que vence en marzo del 2018; así como una garantía de fiel cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental a favor del M.I. Municipio de Guayaquil, por el valor de US\$27,710 (2016: US\$17,610) con vencimiento en diciembre del 2018.

Las garantías por obligaciones financieras se muestran en la Nota 10.

**18. CONTRATO DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y REEMBOLSOS DE COSTOS Y GASTOS SUSCRITO CON QC TERMINALES SAC**

Mediante contrato suscrito el 1 de junio del 2014, la compañía relacionada QC Terminales SAC se obliga a proporcionar a QC Terminales Ecuador S.A. QCTE, servicios administrativos tales como: consejo de administración, asesoría financiera, consejo sobre personal, comercio y desarrollo de nuevos negocios, tecnología de información, etc. Como compensación QC Terminales Ecuador S.A. QCTE acepta cancelar dichos servicios trimestralmente por monto anual de US\$119,000.

Adicionalmente, QC Terminales Ecuador S.A. QCTE se compromete a reembolsar los pagos que por su cuenta haya realizado QC Terminales SAC. Durante el año 2017 se registraron US\$119,000 (2016: US\$119,000) con cargo a resultados del año, incluidos en el rubro Costos y gastos operacionales.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

