

**TERMINAL DE CARGAS DEL
ECUADOR S.A.
TERMICARGA**

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2018

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA

Guayaquil, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA** al 31 de diciembre de 2018, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base de la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
5. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

PBX +593 4 2367833 • Telf. 2361219 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-783 • Guayaquil

Teléfonos +593 2 2263959 • 2263960 • 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas consorciadas de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:
 - 10.1 Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
 - 10.2 Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - 10.3 Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.

- 10.4 Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 10.5 Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

12. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

PKF Ecuador K. co.

19 de enero de 2019
Guayaquil, Ecuador



Manuel García Andrade
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No.02

TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota H)	744.804	873.995
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota U)		7.244
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	1.036.684	911.091
Activos por impuestos corrientes (Nota J)	42.492	59.043
Servicios y otros pagos anticipados (Nota K)	89.323	101.923
Otros activos corrientes	26.946	51.746
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.940.249	2.005.042
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, maquinarias y equipos (Nota L)	711.633	590.889
Activo intangible (Nota M)	243.871	290.322
Activo por impuesto diferido	12.798	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	968.302	881.211
TOTAL ACTIVOS	2.908.551	2.886.253
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota N)	68.288	53.197
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota U)	5.736	18.800
Otras obligaciones corrientes (Nota O)	890.877	850.834
Anticipos de clientes	1.590	13.709
Provisiones (Nota P)	52.778	34.830
Otros pasivos corrientes	21.380	52.873
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1.040.649	1.024.243
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Otros pasivos corrientes	34.307	
Provisiones por beneficios a empleados (Nota Q)	281.937	186.505
TOTAL PASIVO NO CORRIENTES	316.244	186.505
PATRIMONIO (Nota R)		
Capital social	101.000	101.000
Reserva legal	50.500	50.500
Superávit por revaluación	86.901	86.901
Ajustes por implementación NIIF	(12.308)	(12.308)
Otros resultados integrales	(2.544)	
Resultados acumulados	1.328.109	1.449.412
TOTAL PATRIMONIO	1.551.658	1.675.505
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.908.551	2.886.253



Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General



CPA Solange Cuzco
Contadora

Vea notas a los estados financieros

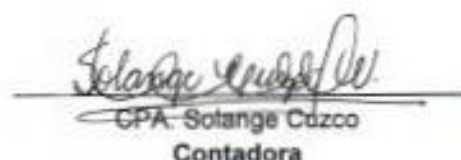
TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota S)	6.544.584	5.967.232
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS	292.148	277.202
OTROS INGRESOS	68.743	55.849
	<u>6.905.475</u>	<u>6.300.283</u>
GASTOS:		
Administrativos (Nota T)	4.782.885	4.099.150
Financieros	9.235	27.971
	<u>4.792.120</u>	<u>4.127.121</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	2.113.355	2.173.162
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota V)	317.003	325.974
Impuesto a la renta:		
Corriente (Nota V)	448.868	397.775
Diferido	(12.798)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>1.360.282</u>	<u>1.449.413</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo:</i>		
Ganancias actuariales por jubilación patronal (Nota Q)	2.871	
Pérdidas actuariales por bonificación por desahucio (Nota Q)	(5.415)	
	<u>(2.544)</u>	
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u>1.357.738</u>	<u>1.449.413</u>



Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General



CPA. Solange Cozco
Contadora

Vea notas a los estados financieros

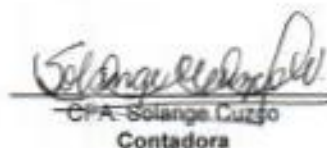
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.360.282	1.449.413
Ajustes por:		
Deterioro de cuentas por cobrar	24.953	989
Provisión para jubilación patronal	42.996	12.977
Provisión para bonificación por desahucio	15.548	18.596
Provisión para indemnización laboral	53.555	
Baja de cuentas por cobrar	(590)	
Reconocimiento de activo por impuesto diferido	(12.798)	
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	134.128	117.173
Bajas de propiedades, maquinarias y equipos		5.809
Ajustes por salario digno	(117)	(487)
Ajuste por error en tarifa de impuesto a la renta 2016	(32.055)	
Amortización de mejoras y activo intangible	46.451	46.451
	1.632.353	1.650.921
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar a clientes y empleados	(101.361)	(166.125)
Gastos anticipados	12.600	(18.320)
Otros pasivos corrientes	34.307	
Cuentas y documentos por pagar	16.406	309.889
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.594.305	1.776.365
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(254.872)	(77.196)
Venta de propiedades, maquinarias y equipos		10.400
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(254.872)	(66.796)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de dividendos	(1.449.413)	(991.276)
Pago de préstamos a relacionadas		(48.701)
Pagos por beneficios a empleados	(19.211)	(6.447)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1.468.624)	(1.046.424)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(129.191)	663.145
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	873.995	210.850
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	744.804	873.995



Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General



CPA Solange Cuzco
Contadora

Vea notas a los estados financieros

TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A. TERMICARGA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en USDólares)

	Capital	Reserva	Superávit por	Ajustes por	Otros	Resultados
	social	legal	revaluación	implementación NIIF	resultados integrales	acumulados
Saldo al 1 de enero de 2017	101.000	50.500	108.981	(12.308)		903.270
Utilidad del ejercicio						1.449.413
Distribución de dividendos año 2016						(779.545)
Distribución de dividendos año 2013						(123.239)
Ajuste por salario digno 2016						(487)
Ajuste por revaluación			(22.080)			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	101.000	50.500	86.901	(12.308)		1.449.412
Utilidad del ejercicio						1.360.282
Distribución de dividendos año 2017						(1.449.413)
Ajuste por error en tarifa de IR año 2016						(32.055)
Ajuste por salario digno 2017						(117)
Ganancias actuariales por jubilación patronal					2.871	
Pérdidas actuariales por bonificación por desahucio					(5.415)	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	101.000	50.500	86.901	(12.308)	(2.544)	1.328.109



Ing. Jorge Rosillo Lossa
Gerente General



CPA Solange Cuzco
Contadora