

ECUABULK S.A

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31 de diciembre del 2017

En US\$, sin centavos

Activos	Notas	31-dic-17	31-dic-16
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	US\$ 130.989	528.746
Cuentas por cobrar, neto	5	642.573	435.226
Inventarios de materiales	7	870.257	0
Pagos anticipados		28.791	25.716
Total activos corrientes		1.672.610	989.688
Activos no corrientes:			
Propiedad y equipos, neto	8	5.340.486	3.901.886
Cuentas por cobrar - otras		7.150	7.600
Activo por impuesto diferido	13	10.350	4.950
Activos intangibles	9	2.548	5.848
Total activos no corrientes		5.360.534	3.920.284
Total activos		US\$ 7.033.144	4.909.972
Pasivo y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Vencimiento corriente	14	US\$ 350.176	0
Cuentas por pagar	10	250.432	68.390
Accionistas	3	261.233	364.869
Impuesto a la renta por pagar	13	0	16.705
Gastos acumulados por pagar	11	118.413	104.558
Total pasivos corrientes		980.254	554.522
Pasivos no corrientes:			
Accionistas y relacionadas	3	1.620.000	1.336.364
Préstamos financieros	14	1.149.824	0
Reserva para pensiones de jubilación y desahucio	12	18.309	16.550
Total pasivos no corrientes		2.788.133	1.352.914
Total pasivos		3.768.387	1.907.436
Patrimonio:			
Capital acciones: 800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de US\$1 cada una	18	800	800
Reserva legal	19	400	400
Reserva facultativa	20	3.015.118	552.517
Resultados acumulados por:	21		
Adopción NIIF PYMES		-6.873	-6.873
Utilidades acumuladas		255.312	2.455.692
Total patrimonio		3.264.757	3.002.536
Total pasivos y patrimonio		US\$ 7.033.144	4.909.972

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Edo Jacinto Velez Enriquez
Gerente General


C.P.A. Gioconda Munillo
Contadora General

ECUABULK S.A
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

En US\$, sin centavos

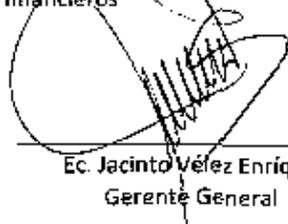
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos:			
Ingresos por servicios	15	2.331.057	2.289.546
Otros		11.471	13.893
Total ingresos		<u>2.342.528</u>	<u>2.303.439</u>
Gastos:			
Costo de servicios		1.115.445	1.103.320
Gastos de operación		782.178	702.865
Gastos financieros		29.383	1.038
Total gastos	16	<u>1.927.006</u>	<u>1.807.223</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a Renta		415.522	496.216
Participación de trabajadores sobre utilidades	11 y 16	67.817	85.520
Utilidad antes de impuesto a la renta		347.705	410.696
Impuesto a la renta:	13		
Impuesto a la renta corriente		89.297	126.103
Impuesto a la renta diferido		-5.400	-4.950
		<u>83.897</u>	<u>121.153</u>
Utilidad neta		<u>US\$ 263.808</u>	<u>289.543</u>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

Utilidad neta		US\$ 263.808	289.543
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Otro resultado integral :			
Jubilación patronal y desahucio	12	-1.587	3.692
Resultado Integral total del año		<u>US\$ 262.221</u>	<u>293.235</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ec. Jacinto Vélez Enríquez
Gerente General



C.P.A. Gioconda Murillo
Contadora General

ECUABULK S.A
(Guayaquil - Ecuador)

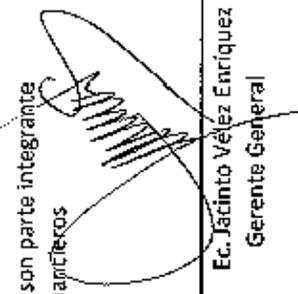
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

En US\$, sin centavos

Note	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Adopción NIIF PYMES	Resultados acumulados por:			Total
					Otros resultados Integrales	Utilidades acumuladas		
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800	400	552.517	-6.873	-6.909	2.159.366	2.709.301	
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	0	3.692	289.543	293.235	
Saldo al 31 de diciembre del 2016	800	400	552.517	-6.873	-3.217	2.458.909	3.002.536	
Transferencia a reserva facultativa	0	0	2.462.601	0	-3.692	-2.458.909	0	
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	0	-1.587	263.808	262.221	
Saldo al 31 de diciembre del 2017	800	400	3.015.118	-6.873	-8.496	2.63.808	3.264.757	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ec. Jacinto Vélez Enriquez
Gerente General


C.P.A. Gioconda Murrillo
Contadora General

ECUABULK S.A

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

En US\$, sin centavos

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	2.295.161	2.358.402
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-2.636.236	-1.568.637
Impuesto a la renta pagado		-135.313	-132.515
Ingresos financieros		8.988	1.304
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		-467.400	658.554
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos	8	-1.610.357	-353.190
Adquisición de activos intangibles	9	0	-6.079
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-1.610.357	-359.269
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento.-			
(Disminución) en préstamos de relacionadas		0	-48.767
Aumento en préstamos de relacionadas	3	180.000	0
Aumento en préstamos con instituciones financieras	14	1.500.000	0
Efectivo neto (usado) en las actividades de financiamiento		1.680.000	-48.767
Aumento (disminución) neto en efectivo		-397.757	250.518
Efectivo al inicio del año		528.746	278.228
Efectivo al final del año	US\$	130.989	528.746

PASAN



ECUABULK S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2017

1.- Operaciones:

ECUABULK S.A. se constituyó el 15 de diciembre de 2009. El 31 de enero del 2013 según Registro Mercantil de Guayaquil realizó su transformación de Ecuabulk C. Ltda. a una sociedad anónima con denominación Ecuabulk S.A. Su domicilio, está ubicado en la ciudad de Guayaquil. Su actividad es el depósito, bodegaje, custodia física o almacenamiento de carga y mercaderías.

El 17 de mayo del 2010 se inscribió en el Registrador Mercantil la escisión de la compañía MOLINOS DEL ECUADOR C.A. a ECUABULK S.A, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° SC.II.DICPTE-G-10-0002532.

Hasta diciembre 14 del 2017 el 65% de su participación societaria fue de Alie Management Inc. (520 acciones) y el 35% de propiedad de Basal Resources Inc. (280 acciones), ambas de nacionalidad panameña.

Con fecha 15 de diciembre del 2017, Alie Management Inc. y Basal Resources Inc. (anteriores accionistas), firman Convenios de Compraventa de acciones con Andinave S.A. y Anditrade S.A., quienes pasan a ser los nuevos accionistas, quedando las acciones distribuidas así: Andinave con el 99% de participación (792 acciones) y Anditrade S.A. con el 1% de participación (8 acciones), ambas de nacionalidad ecuatoriana.

El 90% (2017) y 89% (2016) de sus ingresos provienen de servicios de almacenamiento de los cuales el 30% y 22% corresponden respectivamente a SQM Ecuador S.A. y Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.



La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Uso de estimados y juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Propiedades y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles y valor residual.
- Provisión para cuentas dudosas: La estimación de esta provisión es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

c) Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su precio de transacción, incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados. Cuando la transacción constituye financiación porque el pago se aplaza más allá de los términos comerciales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado, se mide el activo o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar. Con

posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos al costo amortizado usando el método de interés efectivo; excepto la deuda a largo plazo con los accionistas.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros al costo amortizado" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "efectivo" y "cuentas por cobrar" y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar clientes, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, impuestos y otras cuentas por pagar) y 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.

d) Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.



e) Propiedades y equipos

i. *Reconocimiento y Medición*

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades y equipos se presentan a su costo de adquisición, basado en la naturaleza y costos involucrados de los activos citados a la fecha del presente informe. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. *Depreciación*

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos.

Las vidas útiles estimadas y las tasas para los períodos actuales y comparativos, son las siguientes:

	Años	% de depreciación
Edificios	25	4%
Muebles y equipos	10	10%
Vehículos	5	20%
Equipos de computación	3	33%

Los métodos de depreciación, vidas útiles, valores residuales y deterioro son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

f) Proveedores

Los proveedores son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

g) Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se registraron incremento a las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar.

h) Beneficios a Empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.



El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización por Desahucio calculada en base al número de años de servicio.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

i) Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Los ingresos por almacenamiento, se reconocen y facturan en base al devengado, y el uso de muelles o infraestructura cuando el servicio es prestado.

Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

j) Costos por préstamos financieros

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren.

Los costos financieros están compuestos por servicios y comisiones bancarias por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos.

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

k) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22% (2016 y 2017) y 25% (2018). No obstante, la tarifa impositiva será de 3 puntos porcentuales más cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes,



constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, 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 3 puntos porcentuales* aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa de sociedades más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la *participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares*, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas.

También se encuentra en vigor la norma que exige 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 estableció 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 (nota 13).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas

3.- Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas durante el 2017 y 2016 fueron las siguientes:

- La Compañía en años anteriores recibió aportes en efectivo destinados a capital de trabajo e inversiones por parte de relacionadas. En el 2016 se aprobó que la deuda sea a 6 años plazos, con pagos de dividendos hasta el 30 de noviembre del 2022, generando intereses del 3% anuales a partir de Enero 1 del 2017. En diciembre del 2017 se firma convenio de pago en el que se establece pagar 1 cuota inicial de US\$101.233 y 10 cuotas de

US\$160.000 semestrales hasta marzo del 2023, sin generar intereses. El detalle a corto y largo plazo es el siguiente:

	US\$	
	2017	2016
Deuda a corto plazo	261.233	364.869
Deuda a largo plazo	1.440.000	1.336.364
Total	1.701.233	1.701.233

- En diciembre del 2017 recibió préstamo para capital de trabajo de su relacionada Andigrain S.A. por US\$180.000 sin interés ni vencimiento. En enero del 2018 abonó US\$30.000.
- Tuvo ingresos de su relacionada Andipuerto S.A. por US\$112.207 (2017) y US\$230.019 (2016) por concepto de almacenamiento de bodegas, silos y otros servicios.
- Mantuvo ingresos de su relacionada Convector S.A. por US\$33.225 (2017) y US\$20.665 (2016) por almacenamiento de silos.
- Canceló US\$77.574 (2017) y US\$48.767 (2016) por concepto de servicios prestados por el Gerente General de la Compañía.
- Canceló a su relacionada Andigrain S.A. US\$46.200 (2017) y US\$144.000 (2016) por alquiler de maquinaria.
- Canceló US\$567 (2017) y US\$782 (2016) a su relacionada Andinave S.A. por servicios administrativos.
- Canceló por servicios de transporte US\$1.005 (2017) y US\$37.457 (2016) a su relacionada Convector S.A.

Los saldos con partes relacionadas que se presentan en el Estado de Situación Financiera resultan de las transacciones arriba mencionadas; y el Estado de Resultados incluye los siguientes valores percibidos o pagados a relacionadas:

	US\$	
	2017	2016
Cuentas por pagar corto plazo		
Relacionadas	261.233	364.869
Cuentas por pagar largo plazo		
Relacionadas	1.440.000	1.336.364
Andigrain S.A.	180.000	0
	1.620.000	1.336.364



	US\$	
	2017	2016
Ingresos		
Almacenamiento de bodegas	63.248	159.691
Almacenamiento de silos	59.554	30.511
Otros servicios	22.630	60.482
	<u>145.432</u>	<u>250.684</u>
Gastos		
Servicios prestados	77.574	48.767
Alquiler de maquinarias	46.200	144.000
Servicios administrativos	567	782
Transporte	1.005	37.457
	<u>125.346</u>	<u>231.006</u>

4.- Efectivo y equivalente de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se descomponen en:

	US\$	
	2017	2016
Bancos locales	129.949	527.706
Caja	1.040	1.040
	<u>130.989</u>	<u>528.746</u>

5.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de cuentas por cobrar, es como sigue:

	Notas	US\$	
		2017	2016
Clientes		226.051	189.194
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados		2.872	3.199
Anticipos a proveedores	a)	66.297	13.970
Impuesto a la renta, pagado en exceso	13	29.311	0
Impuestos por cobrar	6	322.407	230.981
Otras		16	36
Total cuentas por cobrar		<u>646.954</u>	<u>437.380</u>
Provisión de cuendas de dudoso cobro	12	<u>-4.381</u>	<u>-2.154</u>
Cuentas por cobrar, neto		<u><u>642.573</u></u>	<u><u>435.226</u></u>

- a) Incluye un anticipo entregado al Fideicomiso PIADY US\$10.000 en febrero del 2015, para la compra de un segundo lote en el cantón Yaguachi, Provincia del Guayas (nota 8).

6.- Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de impuestos por cobrar, es como sigue:

	US\$	
	2017	2016
Crédito Tributario retenciones IVA	299.465	230.981
Crédito Tributario IVA	22.942	0
	<u>322.407</u>	<u>230.981</u>

7.- Inventarios de materiales

La Compañía en noviembre del 2017 importó planchas de hierro para construcción del muelle, sin embargo decidieron construir con otro material, quedando esta compra como inventario por US\$870.257. En el 2018 se ha vendido parte de este material.

8.- Propiedad y equipos

El movimiento de propiedad y equipos, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

		Saldo al 31-dic-16	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-dic-17	% Tasa de Depreciac.
Costo:						
Terrenos	US\$	107.157	0	0	107.157	
Edificaciones		2.736.595	0	0	2.736.595	4%
Instalaciones		625.911	42.978	0	668.889	4%
Muebles y Equipos de Oficina		73.915	23.942	0	97.857	10%
Vehículos		28.900	0	0	28.900	20%
Equipos de Computación		2.929	4.830	-970	6.789	33%
Sistema de Radio-Comunicación		54.310	5.492	0	59.802	10%
Equipos de Seguridad		32.089	0	0	32.089	10%
Equipos - Herramientas		83.010	7.881	0	90.891	10%
Bodegas en construcción		407.253	1.525.234	0	1.932.487	
Anticipo terrenos	a)	424.999	0	0	424.999	
Total costo		<u>4.577.068</u>	<u>1.610.357</u>	<u>-970</u>	<u>6.186.455</u>	
Depreciación acumulada:		655.382	150.157	-970	804.569	
Deterioro activos fijos		19.800	21.600	0	41.400	
Propiedad y equipo, neto	US\$	<u>3.901.886</u>			<u>5.340.486</u>	

		Restablecido Saldo al 31-dic-15	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-dic-16	% Tasa de Depreciac.
Costo:						
Terrenos	US\$	107.157	0	0	107.157	
Edificaciones		2.736.595	0	0	2.736.595	4%
Instalaciones		625.911	0	0	625.911	4%
Muebles y Equipos de Oficina		70.116	3.799	0	73.915	10%
Vehículos		12.830	28.900	-12.830	28.900	20%
Equipos de Computación		9.438	0	-6.509	2.929	33%
Sistema de Radio-Comunicación		54.310	0	0	54.310	10%
Equipos de Seguridad		32.089	0	0	32.089	10%
Equipos - Herramientas		63.150	19.860	0	83.010	10%
Bodegas en construcción		237.391	169.862	0	407.253	
Anticipo terrenos	a)	294.230	130.769	0	424.999	
Total costo		4.243.217	353.190	-19.339	4.577.068	
Depreciación acumulada:		526.058	148.663	-19.339	655.382	
Deterioro activos fijos		0	19.800	0	19.800	
Propiedad y equipo, neto	US\$	<u>3.717.159</u>			<u>3.901.886</u>	

a) La Compañía celebró escritura de promesa de compraventa entre el Fideicomiso Mercantil PIADY a favor de la Compañía Ecuabulk S.A. del 7 de abril del 2015, por un monto de US\$850.000; que incluyen 4 lotes (03, 04, 23 y 24) con 2.500 m2 cada uno, en el sector Nuevo Rancho del cantón Yaguachi, Provincia del Guayas. Estos terrenos no están aún bajo control de Ecuabulk. La Compañía ha entregado anticipos por US\$424.999. El saldo por cancelar al 31 de diciembre del 2017 es por un monto de US\$425.000.

El cargo a gastos por depreciación de propiedad y equipo fue US\$150.157 en el 2017 y US\$148.663 en el 2016 (nota 16).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía reconoció gasto por deterioro de activos sin uso por US\$21.600 y US\$19.800, respectivamente (nota 16).

Las bajas en el 2017 y 2016 corresponden a activos que terminaron su vida útil.

Terrenos y edificios se encontraban entregados en garantía al Fideicomiso Mercantil MOLDOR (nota 17).

9.- Activos intangibles

El movimiento de activos intangibles al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

	US\$			Saldo al 31-dic-17	% Amortización
	Saldo al 31-dic-16	Adiciones	Bajas		
Software	11.168	0	-1.706	9.462	33%
Amortización	5.320	3.300	-1.706	6.914	
	<u>5.848</u>	<u>-3.300</u>	<u>0</u>	<u>2.548</u>	

	US\$			Saldo al 31-dic-16	% Amortización
	Saldo al 31-dic-15	Adiciones	Bajas		
Software	16.138	6.079	-11.049	11.168	33%
Amortización	11.485	4.884	-11.049	5.320	
	<u>4.653</u>	<u>1.195</u>	<u>0</u>	<u>5.848</u>	

Las bajas en el 2017 y 2016 corresponden a intangibles que terminaron su vida útil.

10.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de cuentas por pagar, es como sigue:

	US\$	
	2017	2016
Proveedores	232.343	57.683
Impuestos	8.434	4.225
Otros	9.655	6.482
Total cuentas por pagar	<u>250.432</u>	<u>68.390</u>

11.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

	Nota	Saldo 31-dic-16	Adiciones	Pagos	Saldo 31-dic-17
Beneficios sociales	US\$	19.038	34.421	-31.019	22.440
Participación de trabajadores	15	85.520	67.817	-85.520	67.817
Intereses por pagar	(a)	0	28.156	0	28.156
	US\$	<u>104.558</u>	<u>130.394</u>	<u>-116.539</u>	<u>118.413</u>

		Saldo 31-dic-15	Adiciones	Pagos	Saldo 31-dic-16
Beneficios sociales	US\$	20.919	34.832	-36.713	19.038
Participación de trabajadores		101.067	85.520	-101.067	85.520
	US\$	<u>121.986</u>	<u>120.352</u>	<u>-137.780</u>	<u>104.558</u>

(a) Corresponde a provisión de intereses por pagar por préstamo con BBP S.A. (notas 14 y 16).

12.- Provisiones

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los saldos de las provisiones de la Compañía es el siguiente:

	US\$					Saldo 31-dic-17
	Saldo 31-dic-16	Adiciones	Pagos	ORI	Ajuste por liq. Anticip.	
Provisión para cuentas dudosas	2.154	2.227	0	0	0	4.381
Provisión para jubilación patronal y desahucio	<u>16.550</u>	5.772	-4.078	1.587	-1.522	<u>18.309</u>

	US\$					Saldo 31-dic-16
	Saldo 31-dic-15	Adiciones	Pagos	ORI	Baja	
Provisión para cuentas dudosas	441	1.840	0	0	-127	2.154
Provisión para jubilación patronal y desahucio	<u>16.393</u>	6.962	-3.113	-3.692	0	<u>16.550</u>

La Compañía reconoció en Otros Resultados Integrales (ORI) US\$1.587 (2017) y US\$3.692 (2016); por las remediciones de la provisión de jubilación patronal y desahucio.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	7,57%	7,46%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de rotación (promedio)	13,01%	11,47%
Antigüedad para la jubilación (hombre y mujer)	25 años	25 años

13.- Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente y diferido por los años 2017 y 2016 es el siguiente:

	US\$	
	2017	2016
Impuesto corriente	89.297	126.103
Impuesto diferido	-5.400	-4.950
	<u>83.897</u>	<u>121.153</u>

La Ley Orgánica de Régimen Tributario vigente para el 2018, establece que las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento a esta Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el treinta y uno (31) de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 22% (2017) y 25% (2016) de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017 y 2016, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		US\$	
		2017	2016
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	347.705	410.696
Resultados integrales		0	3.692
Utilidad fiscal antes impuesto a la renta		347.705	414.388
Tasa de impuesto a la renta		22%	25%
Impuestos a la tasa vigente		76.495	103.597
Efecto de los Gastos no deducibles		8.050	17.556
Efecto de otras deducciones		4.752	4.950
Impuesto a las ganancias calculado		89.297	126.103
Anticipo Impuesto a la Renta		36.688	38.764
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR Calculado)	US\$	89.297	126.103

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

		US\$	
Nota		2017	2016
	Saldo al inicio del año	-16.705	-23.117
	Impuesto pagado	16.705	23.117
	Retenciones de impuesto a la renta	118.608	109.398
	Impuesto a la renta causado	-89.297	-126.103
5	Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	29.311	-16.705

Los activos por impuestos diferidos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios diferidos contra los pasivos tributarios diferidos y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria. El saldo del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

		US\$	
		2017	2016
	Activo por impuesto diferido	10.350	4.950

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin tomar en cuenta la compensación de los saldos dentro de la misma jurisdicción tributaria es el siguiente.

<u>Impuestos diferidos activos</u>		<u>Deterioro de activos fijos</u>
Saldo a diciembre 31, 2015	US\$	0
Cargo (abono) a resultados del año - 25%		4.950
Saldo a diciembre 31, 2016		<u>4.950</u>
Cargo (abono) a resultados del año - 25%		5.400
Saldo a diciembre 31, 2017	US\$	<u><u>10.350</u></u>

14.- Préstamos financieros

La Compañía en julio 25 del 2017 obtuvo préstamo del BBP Bank S.A., para capital de trabajo. El préstamo es por US\$1.500.000 a 1.470 días plazo, con la tasa de interés anual del 4,25% y pagos semestrales. La primera cuota a pagar del préstamo será el 5 de febrero del 2018, los vencimientos se desglosan de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total US\$</u>
2018	350.176	0	350.176
2019	0	366.851	366.851
2020	0	383.200	383.200
2021	0	399.773	399.773
	<u>350.176</u>	<u>1.149.824</u>	<u>1.500.000</u>

15.- Ingresos por servicios:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los ingresos se descomponen así:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Almacenamiento	2.102.618	2.050.759
Servicios Portuarios	208.703	218.111
Otros servicios	12.266	16.569
Alquiler de maquinarias	7.470	4.107
	<u>2.331.057</u>	<u>2.289.546</u>

16.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:



	Nota	US\$	
		2017	2016
Personal		318.327	330.151
Concesiones - infraestructura	17	27.144	61.639
Servicios básicos		53.139	43.850
Servicios portuarios		71.802	17.442
Costos de equipos		30.897	17.606
Alquiler de maquinarias	3	131.045	154.637
Mantenimiento de infraestructura		224.053	283.100
Mantenimiento equipos		34.113	16.878
Guardianía		153.887	126.685
Transporte y movilización		9.131	3.287
Seguros		38.618	46.410
Depreciación	8	150.157	148.663
Amortización	9	3.301	4.884
Impuestos y contribuciones		69.966	44.728
ISD		43.311	0
Suministros y materiales		2.593	2.736
Arriendo		7.920	7.800
Gastos financieros		1.227	1.038
Intereses financieros	11	28.156	0
Gastos legales		1.868	2.268
Honorarios profesionales y otros	3	223.203	226.151
Iva no crédito tributario		139.239	114.964
Gastos no deducibles		30.186	47.286
Gastos de viaje		7.488	502
Otros		93.289	57.602
Atención a clientes-personal		9.119	8.095
Contribución solidaria		0	17.181
Cuentas por cobrar provisión	12	2.227	1.840
Deterioro de activos fijos	8	21.600	19.800
		<u>1.927.006</u>	<u>1.807.223</u>
15% Participación de trabajadores		67.817	85.520
		<u>1.994.823</u>	<u>1.892.743</u>

17.- Compromisos, garantías y convenios

La Compañía ha suscrito el Fideicomiso Mercantil MOLDOR con Banco Bolivariano, Administradora de Fondos y Fideicomisos AFFB S.A; ECU-SEC HOLDINGS LTD. y ECUADOR HOLDINGS, LTD. como beneficiarios. ECUABULK S.A. ha entregado como bien fideicomitado para garantizar sus obligaciones directas, indirectas con los beneficiarios, los siguientes bienes: Terreno y Edificio No. 1 Mz. 45. de 79.398,80 m² (nota 8).

Se efectuó la disolución anticipada y cancelación de inscripción; así como la fusión por absorción de la Compañía Administradora de Fondos y Fideicomisos IBRAHIM S.A (anteriormente Bolivariano, Administradora de Fondos y Fideicomisos AFFB S.A.), que a su vez la realiza la compañía Zion,

Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.; la misma que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 17 de Diciembre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 10 de enero del 2013.

Con fecha 21 de febrero del 2017 se firma Contrato de Restitución Fiduciaria entre el Fideicomiso Garantía Moldor y Ecuabulk S.A., y el Acta de Terminación y Liquidación del Fideicomiso que hace la compañía Zion Administradora de Fondos y Fideicomiso S.A.

- En marzo del 2013, suscribió "Convenio de Pago con la DIRNEA (Dirección Nacional de los Espacios Acuáticos)", que actualmente es la Subsecretaria de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial SPTMF, para la adquisición del uso de Zona de Playa y Bahía en el Barrio Cuba-Río Guayas donde se encuentra el muelle de la Compañía; el monto convenido asciende a US\$483.706, conforme al avalúo. En marzo del 2015 se terminó de cancelar.

El 15 de junio del 2016 mediante Resolución No. MTOP-SPTM-2016-0087-R, emitida por el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, resuelve derogar el Acuerdo Ministerial No. 98 del 21 de abril de 1966, mediante el cual se concedió a favor de la compañía Molinos del Ecuador C.A., la autorización para que ocupe 3.574 metros cuadrados de zona de playa y bahía para ser destinada a la construcción de un muelle atracadero, muelle auxiliar, transportador y pontones en el sitio a orillas del Río Guayas, parroquia urbana Nueve de Octubre, cantón Guayaquil, provincia del Guayas y autorizó a la compañía Ecuabulk S.A. para que ocupe 13.551 metros cuadrados de zona de playa y bahía, que será utilizada para la operación de un muelle de hormigón armado, atracadero, muelle auxiliar, transportador y pontones, incorporando las áreas operativas (lado norte: 2.218 m2 y lado sur: 1.859 m2) como área de maniobras para la operación de naves que descargan gráneles líquidos.

18.- Capital social

El capital suscrito de la Compañía asciende a US\$800 que está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

El capital autorizado de la Compañía es de US\$1.600 que está representada por 1.600 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

19.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social.

Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

20.- Reserva Facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General. El saldo de esta cuenta proviene de la escisión de MOLINOS DEL ECUADOR C.A. (nota 1) por los activos recibidos.

Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2017, se aprobó transferir de resultados acumulados el valor de US\$2.462.601.

21.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF PYMES.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", "NIIF PYMES", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF PYMES", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

22.- Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de 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.

23.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha Febrero 9, 2018, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.



INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE***Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.



Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado 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.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperarse que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.