

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras comparativas del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

1. Información de la Empresa

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA, en adelante "la Compañía" fue constituida según las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil de la provincia del Guayas, mediante escritura pública del 15 de septiembre del 2010 constitución aprobada por la Superintendencia de Compañías el 20 de octubre del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de octubre de ese año.

Las actividades de la Compañía consisten principalmente en prestación de servicios de consolidación y desconsolidación de mercancías. Las actividades operativas, administrativas y financieras son desarrolladas en las oficinas e instalaciones amuebladas por la Compañía ubicadas en la ciudad de Samborombon provincia del Guayas, en el Km 1 1/2 vía a la puntilla, edificio Office Center, Piso 4.

2. Base de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de **BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA**, al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las cuales han sido aceptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y en reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2016 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En caso de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de **BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF para PYMES, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos, y las estimaciones y presunciones subyacentes son revisadas periódicamente. Las revisiones en las estimaciones contables se reconocen de forma prospectiva. Los principios juicios y estimaciones adoptados por la Compañía son:

(i) Juicio: En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la administración ha realizado los siguientes juicios para determinar:

- Si es más probable que ocurra que de lo contrario, que una salida de recursos que incorporen beneficios económicos implique de una obligación presente surgida a raíz de eventos pasados (este juicio determina si se reconocen no un pasivo).
- Cuando una entidad puede medir con fiabilidad el grado de realización de la transacción, los costos ya incurridos en la prestación así como los que quedan por incurrir hasta la completa (este juicio, junto con otros factores, determina en qué casos se reconoce un ingreso procedente de la venta de bienes).

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras comparativas del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF para PYMES utiliza el juicio profesional a considerar la materialidad de los efectos en la aplicación de costo promedio en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.

(i) **Estimaciones y suposiciones.** Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha de balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos financieros, son:

- La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito.
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades y equipos, así como la valoración de impuesto recuperable de los activos.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias deducibles en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que pagar esos diferencias temporarias deducibles. Se requiere el uso significativo de juicio de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuestos diferidos que pueden ser reconocidos, en base a la oportunidad y nivel de utilidades imponibles futuras y a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador que permiten el reconocimiento de impuestos diferidos.
- Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios postempleo que se valoran usando valuaciones actuariales. La valuación actuaria involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuras aumentos de salario, tasas de mortalidad etc. Debido a la naturaleza de largo plazo de esos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos asociados y basadas en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos periodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

e) Modificaciones de las NIIF para PYMES

El 21 de mayo del 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió unas modificaciones limitadas a la NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) para las PYMES (Pequeñas y Medianas Entidades).

El IASB realizó 50 cambios en la NIIF para las PYMES durante la revisión integral inicial. Estas modificaciones incluyen tres cambios significativos que son: (i) incorporación de una opción para usar el método de revaluación para propiedades, planta y equipos; (ii) alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición para impuestos diferidos con la NIC 12; y (iii) alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición de activos de exploración. Otros tipos de cambios que se están considerando y (a) Dos cambios adicionales relativamente menores sobre la base de NIIF nuevas y reversas; (b) Seis excepciones nuevas de los requerimientos de la NIIF para las PYMES que se permiten solo en casos especiales; (c) Otros seis cambios a los requerimientos de reconocimiento y medición; (d) Seis cambios más en los requerimientos de presentación y medición; y (e) Adiciones menores a guías de aclaración que no se espera que cambien la práctica actual.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite la aplicación anticipada.

La administración de la Compañía no planea adoptar anticipadamente estas normas, considerando los elementos actuales de los estados financieros, estima que la aplicación de las modificaciones a las NIIF para PYMES de aplicación futura, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2016.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) Instrumentos Financieros básicos

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar a mutuamente, a un activo financiero en una entidad y a un

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLICARSA

Nótas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras comparativas del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos y pasivos financieros son registrados a precio de la transacción incluyendo los costos de transacción. Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros que se clasifican como activos corrientes y pasivos corrientes se valorizan al mayor no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir a menos que el acuerdo constituya una transacción de financiación.

Los activos y pasivos financieros de la Compañía corresponden a instrumentos financieros básicos tales como:

- Efectivo y equivalentes al efectivo;
- Préstamos y cuentas por cobrar;
- Pasivos financieros

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo. Los sobregiros bancarios se presentan en el pasivo corriente del estado de situación financiera, en caso de haberlos. Para propósito de presentación de estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalentes al efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar comerciales

Los préstamos y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son negociados en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a doce meses corridos desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y tienen una política de mínimo riesgo 60 días.

El reconocimiento inicial de los préstamos y otras cuentas por cobrar es al precio de la transacción que es el precio de la factura. Al final del periodo sobre el que se informa, estos activos financieros si constituyen una transacción de financiación, son llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado se calcula considerando cualquier descuento o prima incluida en la adquisición y comisiones y costos que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Los préstamos y otras cuentas por cobrar de la Compañía se muestran a valor nominal, debido a que su vencimiento son a corto plazo; además, no tienen un interés contractual o montos significativos que se aparten de las condiciones de crédito habituales y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Los pasivos financieros de la Compañía representan cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, se basan en condiciones de crédito normales, son a corto plazo y no tienen intereses. Los pasivos financieros se miden al importe no descontado del efectivo o de otra contraprestación que se espera pagar, a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

b) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros. Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte. Bajo un acuerdo de traspaso, y (iii) también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros. Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestador en condiciones significativamente diferentes, dichas condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos es de los resultados del ejercicio.

c) Pagos anticipados

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros

3^o de diciembre del 2016

(Con cifras comparativas del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

Representa principalmente el costo de las pólizas de seguros que son devengadas en su periodo de vigencia y valores por amortizar por planilla tributarias efectuadas.

d) Propiedades y equipos

Las propiedades 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, el cual no excede a su valor recuperable. El costo de un elemento de propiedades y equipos comprende su precio de compra incluyendo aranceles u impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, lo cual es calculado usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Muebles y enseres	5
Equipos de computación	3
Vehículos	4

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

e) Intangibles

Los activos intangibles se reconocen como activos si es probable que los beneficios económicos futuros esperados que se han atribuido al activo fluyan a la entidad, el costo o el valor del activo pueda ser medido con fiabilidad y el activo no es resultado del desembolso incurring directamente en un elemento intangible.

Los activos intangibles presentan a su costo de adquisición menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

f) Deterioro

(i) Activos financieros -

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los indicadores negativos de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconocen inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. Esa evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes de deudor
- Incumplimiento o retraso en los pagos del principal o intereses,
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la cual se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

(ii) Deterioro de activos no financieros -

Propiedad y Equipo: El valor de la Propiedad y Equipo, es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber evidencia de deterioro la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUEARSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras comparativas del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es viable, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las verticales por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que, dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de su Propiedad y Equipo.

g. Impuesto a las ganancias

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente:-

Representa el impuesto a la renta por pagar actualmente sobre la base de la utilidad gravable (imponible) para la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas contables no producidas por gastos no deducibles y otras reducciones de ley. Cuando el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

(ii) Impuesto Diferido:-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y no controladas a la fecha de impuesto, cuya se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporal de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sistemáticamente promulgada a la fecha de reporte.

El reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal expedido mediante el Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre del 2015 reconoce la aplicación de activos y pasivos por impuestos diferidos únicamente en los siguientes casos:

- Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto realización del inventario; las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales de contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento; el valor de deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
- Las provisiones diferentes a las de cuentas impositivas, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, de valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta.
- Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos; las pérdidas declaradas luego de la Conciliación tributaria, de ejercicios anteriores; los créditos impositivos no utilizados, de periodos anteriores.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía ha evaluado los casos antes mencionados y no se han aplicado para la Compañía, razón por la cual los estados financieros no incluyen ningún ajuste retroactivo impuestos diferidos por estos conceptos.

h) Beneficios a Empleados

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos:-

BLUË CARGO ECUADOR S.A. BLUËCARSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Comparativos comparativos del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de cancelar jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma empresa. Dicho beneficio cubre tanto un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, o empleador deberá reemplazar al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

La jubilación patronal y la bonificación por desahucio, representan planes de beneficios definidos cuyo pasivo debe ser reconocido en el estado de situación financiera en su constituyente el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos en la fecha de reporte.

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros adjuntos, no incluyen al reconocimiento de estos pasivos.

iii) Bonificación a Empleados

Las obligaciones por bonificación a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. 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 en el pasado y la obligación puede ser estimada razonablemente.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos a medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República de Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se incluye de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

ii) Provisiones y contingencias

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera única en la cuando: i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado; ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación; y iii) el importe puede ser estimado de forma fiable.

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.

ii) Compensaciones de Saldo

Solo las compensaciones de saldos, sucesivamente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con objeto de compensaciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

ii) Patrimonio

i) Capital Social.-

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias nominativas pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1,00 cada una.

Para Mayo 2017 se realizó transferencia de Acciones de George McCabe a la empresa Finch Logistics 400 acciones

ii) Reserva Legal.-

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10% destinado

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras comparativas del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

afirmar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

(ii) Resultados acumulados universales de la adopción por primera vez de las NIIF

En esta subcuenta de resultados acumulados se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES.

De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser:

- Capitalizado en la medida que no exceda el valor de los utilidades acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera;
- Utilizado en absorber pérdidas;
- Devuelto a sus socios/as en el caso de liquidación de la compañía.

De resultar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

a) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la prestación del servicio realizado en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que el beneficio económico futuro fluya hacia la Compañía y se cumple con el criterio del grado de avance de terminación del servicio, según corresponda.

Cuando el resultado de la transacción que involucre la prestación de servicios no pueda estimarse de forma fiable, la entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideran recuperables.

b) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medición que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se reconocen.

4. Efectivo y equivalentes del efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	Dic 2016	Dic 2015
DISPONIBLE		
Caja	580,00	580,00
Bancos	180.545,30	99.045,30
Total disponible	181.058,08	99.525,30

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Dic 2016	Dic 2015
DEUDORES		
Cientes	1.047.346,07	641.385,87
A otros proveedores	41.512,25	35.026,55

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras comparativas del 2015)

(Expresadas en dolares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes plans y tasas de interés)

Depósitos en Garantía	6.000,00	6.000,00
Anticipo de impuestos y crédito a favor	80.526,43	65.353,19
Total deudores	1.186.084,72	851.962,65

A 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar Anticipos a proveedores incluye valores anticipados a proveedores. Los saldos de anticipos a proveedores no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

A 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar a funcionarios y empleados representa principalmente el saldo de préstamos concedidos por la Compañía los cuales no generan intereses.

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha encontrado dificultades insursumas en el cobro de las cuentas comerciales y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada, razón por la cual no se ha estimado ningún valor por deterioro.

6. Propiedades y equipos, neto

A 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>Dic 2016</u>	<u>Dic 2015</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
Equipo de oficina	44.573,69	44.253,60
Equipo de computación y comunicación	44.511,97	4.513,97
vehículo	34.990,00	25.775,79
Depreciación acumulada	47.628,43	48.720,69
Total propiedad, planta y Equipo	76.547,23	62.863,76

A 31 de diciembre del 2016, propiedades y equipos no están entregados en garantías, ni pignoratados

7. Intangibles, y diferidos neto

A 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de activos diferidos e intangibles es como sigue:

	<u>Dic 2016</u>	<u>Dic 2015</u>
INTANGIBLES		
Licencias	4.006,36	2.063,46
Amortización acumulada	1.782,30	1.473,39
Total intangibles	2.224,06	590,07
DIFERIDOS		
Gastos pagados por Anticipo	1.916,09	1.316,22
Total Diferidos	1.916,09	1.316,22

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras comparativas del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

8. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Dic 2016	Dic 2015
OBLIGACIONES		
Otras Obligaciones	97.557,95	37.357,95
Total Obligaciones Financieras	97.557,95	37.357,95

	Dic 2016	Dic 2015
PROVEEDORES		
Nacionales	264.535,85	20.860,10
Del exterior	462.222,51	137.590,79
Total Proveedores	726.758,40	118.730,89

CUENTA POR PAGAR

Costos y Gastos por pagar nacionales	92.390,23	19.750,38
Deudas con Socios/as y Socios	26.572,94	25.673,71
Total Cuenta por pagar	119.672,94	118.434,09

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden principalmente a gastos por servicios portuarios, servicios de transporte y compra de suministros y materiales, el vencimiento de créditos es de 30 días y no generarán interés.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar a Compañías del exterior y compañías relacionadas corresponden principalmente a valores recibidos para la gestión de servicio de agendamiento de carga, los cuales una vez prestados los servicios se procederá a la liquidación de dicha cuenta.

El saldo de combustibles al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente obligaciones con o acciones de ISS 97.556 realizado por parte de accionista mayoritario.

9. Gastos acumulados por pagar:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los gastos acumulados por pagar es como sigue:

	Dic 2016	Dic 2015
OBLIGACIONES LABORALES		
Salarios por pagar	17.237,62	16.876,72
Beneficios Sociales	49.004,73	33.851,55
Total obligaciones laborales	66.242,35	50.468,27

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe contribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUECARSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras comparativas del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes planes y tasas de interés)

10. Impuestos por pagar.

Impuestos incrementados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo por pagar es como sigue:

IMPUESTOS POR PAGAR	Dic 2016	Dic 2015
Retención e Impuesto Renta	89.644,42	43.791,19
Impuesto a las Ventas Retenido	492,50	175,64
Retenciones y aportes de nómina	15.154,37	14.050,58
Impuesto sobre las ventas por pagar	24.399,13	10.564,51
Total impuestos gravámenes y tasas	24.399,17	10.564,51

El saldo del impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a impuestos por pagos de compras de bienes y servicios realizadas en el mes de diciembre del 2016 y se compensan al mes siguiente en la declaración ante administración tributaria del impuesto al valor agregado.

11. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias nominativas, pagadas por circulación con un valor nominal de US\$1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que sobre disposición calculada en centavos de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcancen por lo menos a 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si este, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Adopción de NIIF por primera vez

El resultado de aplicar las NIIF por primera vez en BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUECARSA, generó un efecto neto de US\$7.59 en el patrimonio en el rubro de utilidades retenidas. La adopción por primera vez de las NIIF tales que de acuerdo a la Administración, estos no resultaron materiales o de importancia relativa con respecto a los estados financieros en su conjunto.

A continuación el saldo Financiero

	Dic 2016	Dic 2015
PATRIMONIO		
Capital suscrito y pagado	800,00	800,00
reservas obligatorias	325,27	325,27
Utilidad del ejercicio	10.270,11	25.316,42
utilidades acumuladas	66.883,03	32.568,61
perdida por homologación a niif	7.190,19	7.530,99
	90.897,35	80.427,24

12. Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación

La Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Votas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras comparativas del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

Reconciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación (Continuación)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad (Pérdida) Neta	-30.270,11
Aumento (Disminución) en Clientes	506.360,20
Aumento (Disminución) en Otros Deudores	27.761,87
Aumento (Disminución) Proveedores	-610.777,71
Aumento (Disminución) Costos y Gastos por Pagar	3.238,85
Aumento (Disminución) Otros Proveedores	47.113,87
Aumento (Disminución) Impuestos por Pagar	13.644,66
Aumento (Disminución) Obligaciones Laborales	663,90
Aumento (Disminución) Depreciación	2.090,26
Aumento (Disminución) Otros Pasivos	15.150,00
Aumento (Disminución) Valores Recibidos para Terceros	80.000,00
(Aumento) Disminución de Cargos diferidos	2.233,86
	<u>-102.152,88</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de propiedades y equipo	11.591,21
	<u>11.591,21</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Dividendos pagados	0,00
--------------------	------

FLUJOS DE EFECTIVO TOTAL

Aumento (disminución) en el efectivo	90.562,78
--------------------------------------	-----------

13. Contingencias

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuestos a la renta correspondiente a los años 2012 al 2016, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por reducciones o multiplicadas para fines fiscales.

14. Estado económico

Durante el periodo 2016 el ambiente macroeconómico del Ecuador ha sido afectado por los bajos precios del petróleo, depreciación del dólar y la desaceleración económica de los principales socios comerciales del Ecuador. Los acontecimientos económicos y políticos del último año tuvieron como consecuencia una disminución de la liquidez en los principales sectores de la economía ecuatoriana. A estos indicadores se suman los resultados de las encuestas oficiales que muestran un deterioro en el mercado laboral a nivel nacional, reflejado en el incremento de las tasas de desempleo y empleo inadecuado.

15. Eventos subsecuentes

A la fecha de emisión de este informe y posterior al cierre de ejercicio del 2016, de acuerdo a la Administración de la Compañía, no hay eventos importantes que reperir y que pudieran afectar a los estados financieros adjuntos.


C/ra. María Elena Paredes
Jefe Financiero Contador