

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

**Estados financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Estados Financiero
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 5
Estado de situación financiera	6
Estado de resultados integrales	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 36

Abreviaturas usadas:

US\$.	-	Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas
BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de 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 presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más detalladamente en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA) emitido por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

4. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.
5. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionados con la continuidad y uso del principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.
6. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

(Continúa)

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
8. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
 - a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por 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 debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
 - b) Obtenemos un entendimiento 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 efectividad del control interno de la Compañía.
 - c) Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
 - d) Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de 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 marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar 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 obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
 - e) Evaluamos en su conjunto, la presentación, 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 una presentación razonable
9. Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

(Continúa)

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, se emite por separado



NGV ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.
SC-RNAE No. 2-728

Marzo 22 del 2019
Guayaquil, Ecuador

Sabel Gutiérrez de Vásquez, Socia
Representante Legal

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	6	194,821	293,920
Activos mantenidos hasta su vencimiento	7	10,000	10,000
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	1,791,972	1,787,448
Depósitos en garantía	9	119,407	78,007
Activos por impuestos corrientes	15	32,574	74,844
Pagos anticipados		859	1,092
Total activos corrientes		2,149,633	2,245,311
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	10	81,753	61,497
Intangibles	11	2,777	2,777
Total activos no corrientes		84,530	64,274
Total activos		2,230,059	2,309,585
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro contable bancario	6	92,826	113,607
Obligaciones financieras	12	11,752	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,636,414	1,801,854
Beneficios a empleados	14	104,038	71,389
Pasivos por impuestos corrientes	15	91,413	107,721
Total pasivos corrientes		1,936,443	2,094,571
Total pasivos		1,936,443	2,094,571
Patrimonio:			
Capital social	17	800	800
Reserva legal	17	335	335
Adopción por primera vez NIIF	17	(7,591)	(7,591)
Ganancias acumuladas		300,072	221,470
Total patrimonio		293,616	215,014
Total pasivos y patrimonio		2,230,059	2,309,585



Raúl Avila Orces
Gerente General



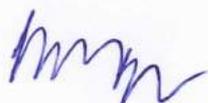
Lissette Salazar Bohorquez
Contadora General

Las notas explicativas 1 al 23 son parte integrante de los estados financieros

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias	18	10,994,907	10,716,685
Gastos operacionales			
Gastos de operación	19	(9,088,488)	(9,034,797)
Gastos de administración	19	(1,046,924)	(962,460)
Gastos de venta	19	(451,346)	(413,180)
		<u>(10,586,758)</u>	<u>(10,410,437)</u>
Ganancia operacional		<u>408,149</u>	<u>306,248</u>
Otros ingresos(gastos)			
Costos financieros	20	(21,043)	(22,814)
Impuesto a la salida de divisas		(170,752)	(164,230)
Otros, neto		37,191	97,228
		<u>(154,604)</u>	<u>(89,816)</u>
Ganancia antes de la participación de trabajadores		<u>253,545</u>	<u>216,432</u>
15% participación de los trabajadores en las utilidades	14	<u>(38,032)</u>	<u>(32,465)</u>
Ganancia antes del impuesto a la renta		<u>215,513</u>	<u>183,967</u>
Impuesto a la renta	15	<u>(107,714)</u>	<u>(59,650)</u>
Ganancia del período		<u>107,799</u>	<u>124,317</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total del resultado integral del año		<u>107,799</u>	<u>124,317</u>



Raúl Avila Orces
Gerente General



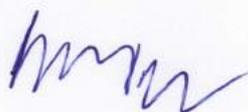
Lissette Salazar Bohorquez
Contadora General

Las notas explicativas 1 al 23 son parte integrante de los estados financieros

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Utilidades retenidas				Total
		Capital Social	Reserva Legal	Adopción por Primera vez NIIF	Ganancias Acumuladas	
Saldos al 31 de diciembre del 2016		800	335	(7,591)	97,153	90,697
Ganancia neta		-	-	-	124,317	124,317
Saldos al 31 de diciembre del 2017		800	335	(7,591)	221,470	215,014
Alcance impuesto a la renta 2017	15				(29,197)	(29,197)
Ganancia neta					107,799	107,799
Saldos al 31 de diciembre del 2018		800	335	(7,591)	300,072	293,616



Raúl Avila Orces
Gerente General



Lissette Salazar Bohorquez
Contadora General

Las notas explicativas 1 al 23 son parte integrante de los estados financieros

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo proveniente (utilizado) de actividades de operación: (Nota 21)			
Efectivo Recibido de clientes		11,037,468	9,967,947
Efectivo Pagado a proveedores y a empleados		(10,930,354)	(9,907,463)
Efectivo recibido por las operaciones		107,114	60,484
Intereses ganados		1,390	916
Intereses pagados	12	(3,287)	-
Impuesto a las ganancias pagado	15	(153,535)	(48,677)
Flujo neto de efectivo proveniente (utilizado) de actividades de operación		(48,318)	12,723
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:			
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipos	10	(41,752)	(2,498)
Efectivo utilizado en adquisiciones de intangibles	11	-	(1,000)
Efectivo utilizado en adquisiciones de inversiones	7	-	(10,000)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		(41,752)	(13,498)
Flujos de efectivo proveniente en actividades de financiamiento: (nota 21)			
Efectivo recibido de obligaciones bancarias	12	29,000	-
Efectivo pagado de obligaciones bancarias	12	(17,248)	-
Flujo de efectivo proveniente en actividades de financiamiento		11,752	-
(Disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo		(78,318)	(775)
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año	6	180,313	181,088
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	6	101,995	180,313


Raúl Avila Orces
Gerente General


Lissette Salazar Bohorquez
Contadora General

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

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

1. Información de la Compañía

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA, en adelante “la Compañía” fue constituida bajo 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 mercaderías. Las actividades operativas, administrativas y financieras son desarrolladas en las oficinas e instalaciones arrendadas por la Compañía, ubicadas en la ciudad de Samborondón provincia del Guayas, en el Km 1 1/2 vía a la puntilla, edificio Office Center, Piso 1.

2. Base de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de **BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA**, al 31 de diciembre del 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2018 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 opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

b) Base de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de bienes y servicios.

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, 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. Las estimaciones y presunciones subyacentes, son revisadas periódicamente.

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Base de Preparación (Continuación)

Las revisiones en las estimaciones contables se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicados 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:

- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional para considerar la materialidad de los efectos en la aplicación y revelación exigidas por el marco de referencia de información financiera aplicable, por consiguiente la Administración no ha determinado ni incluido los efectos a los siguientes casos:
 - NIIF 9: Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas
 - NIC19: Reconocimiento de los gastos de jubilación patronal y desahucio
- La Administración aplica el juicio profesional al utilizar la información relevante para evaluar el modelo de negocio utilizado para gestionar sus activos financieros y valorarlo como costo amortizado, valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias o valor razonable con cambios en patrimonio neto.
- Juicio en la determinación de que constituye una obligación de desempeño y cuándo la Compañía transfiere al comprador el control de los bienes vendidos (este juicio, junto con otros factores, determina en qué casos se reconoce un ingreso de actividades ordinarias de acuerdo a la NIIF 15).
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional para considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.

(ii) Estimaciones y suposiciones: La Administración, basada en la experiencia histórica en la preparación de estados financieros, considera que ninguno de los juicios utilizados en las políticas contables tiene un efecto importante o material sobre los estados financieros adjuntos, excepto por las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades y equipos, así como la valoración del importe recuperable de los activos.

a) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF

La Administración está evaluando la aplicabilidad o impacto de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de estas normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros.

A continuación, se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que han sido publicadas de aplicación en el periodo actual y futuro:

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Bases de Preparación (Continuación)

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Temas
1 de enero de 2018	NIIF 9	Mejora	Instrumentos financieros
	NIIF 15	Nueva	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
	CINIIF 22	Nueva	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas (ingresos o pagos anticipados)
	NIIF 2	Enmienda	Clasificación y pagos basados en acciones
	NIC 40	Enmienda	Propiedades de inversión
	NIIF 2014-2016	Mejoras	Varias Normas (NIIF 1 y NIC 28)
	NIIF 16	Nueva	Arrendamientos
1 de enero de 2019	CINIIF 23	Nueva	La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias
	NIIF 9	Enmienda	Instrumentos financieros
	NIC 28	Enmienda	Participación a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
	Ciclo 2015-2017	Mejoras	(NIIF 3, NIIF 11, NIIF 12 y NIC 23)
	NIC 19	Enmiendas	Beneficios a los empleados, modificación reducción o liquidación de un plan
	(NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, IAS 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22, y SIC-32)	Revisadas	Mejoras al Marco Conceptual
	NIIF 17	Nueva	Contratos de seguros
1 de enero 2021	NIIF 17	Nueva	Contratos de seguros
Por determinar	NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas	Estados financieros consolidados - venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Algunas nuevas normas contables y modificaciones se aplican por primera vez en el 2018. Entre las principales y de mayor incidencia en general, se encuentran la NIIF 9 y la NIIF 15.

La NIIF 9 tiene como principal cambio, el nuevo modelo de deterioro, el cual se basa en la pérdida esperada, a diferencia del modelo de pérdida incurrida de la norma anterior, NIC 39. Esto significa que con NIIF 9, los deterioros se registrarán, con carácter general, de forma anticipada a los actuales. La Administración ha evaluado la aplicación de esta norma, y considera que el efecto de establecer una provisión para pérdidas esperadas no es material sobre los estados financieros.

La NIIF 15 establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes, cuyo principio fundamental del modelo es el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes. NIIF 15 estructura este principio fundamental a través de 5 pasos que se inicia con la identificación del contrato con el cliente. En una segunda etapa se identifican las obligaciones de

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

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

2. Bases de Preparación (Continuación)

desempeño (es decir, los bienes o servicios que se pueden considerar distintos); en tercer lugar, se determina el precio de la transacción, para luego, en la cuarta etapa, asignar el precio de transacción a cada una de las obligaciones de desempeño. Finalmente, se reconoce el ingreso (cuando, o a medida que, las obligaciones del contrato sean satisfechas). Según el nuevo modelo, además, los ingresos ordinarios se pueden reconocer “a lo largo del tiempo” o “en un momento determinado”. Mientras que bajo las normas anteriores los ingresos procedentes de la venta de bienes siempre se reconocían en un momento determinado y los ingresos procedentes de la venta de servicios (incluso los contratos de construcción) siempre se reconocían a lo largo del tiempo, bajo la nueva norma es necesario evaluar cada tipo de obligación de desempeño, teniendo en cuenta los criterios precisados en la norma, para concluir si los ingresos se deberían reconocer a lo largo del tiempo o en un momento determinado. La Administración ha evaluado la aplicación de esta norma, y considera no tiene efecto sobre los estados financieros.

Las NIIF 2, NIC 40 y CINIIF 22 son vigentes a partir del 1 de enero del 2018, sin embargo la Administración considera que los requerimientos de registro o revelación de estas normas no son aplicables para los estados financieros adjuntos.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

La Compañía clasifica los saldos de sus activos corrientes y no corrientes y de sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera, en función de su vencimiento. Un activo y un pasivo es considerado corriente cuando el vencimiento de su realización o liquidación está dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa, y dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía. Todos los demás activos y pasivos que no cumplan estas condiciones, se clasifican como no corrientes.

b) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. A partir del 1 de enero de 2018, la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” entró en vigencia, reemplazando la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. Esta norma modifica las clasificaciones de los instrumentos financieros, el deterioro de valor de éstos y establece nuevos criterios para la asignación de instrumentos de cobertura.

Activos y pasivos financieros no derivados: Reconocimiento, medición inicial y clasificación.-

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable; en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambio en resultados, se adicionan los costos de la transacción que sean directamente atribuible a la adquisición del activo financiero. Los activos financieros se clasifican como costo amortizado o a valor razonable sobre la base del: a) modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros; y, b) de la característica de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

i. Activo financiero a costo amortizado

Un activo financiero se mide a costo amortizado usando el método de interés efectivo y neto de pérdida por deterioro, si:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses.

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

Al 31 de diciembre del 2018, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se mantienen al valor nominal de la transacción debido a su vencimiento de corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

ii. Activos financieros a valor razonable

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados incluyen los activos financieros no designados en el momento de su clasificación como a costo amortizado, tales como:

El efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo, también es un activo financiero que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable. El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos e inversiones a corto plazo (menores de 3 meses).

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

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

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, por consiguiente, se incluyen como componente del efectivo y equivalente de efectivo. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros pasivos financieros en el pasivo corriente.

Deterioro de valor de los activos financieros – Pérdidas crediticias esperadas.-

Siguiendo los requerimientos de NIIF 9, la Compañía aplica un modelo de deterioro de valor que se basa en pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La Compañía utiliza el enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos de los contratos y cuentas por cobrar por arrendamientos, señalado en NIIF 9. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía evalúa periódicamente su experiencia de pérdidas crediticias históricas considerando la incobrabilidad en conjunto con los cambios macroeconómicos y de la industria que pudieran afectar en un cambio de la calidad crediticia como tal, adicionalmente, los créditos se agrupan por segmento, y en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días de mora a partir del vencimiento.

En la fecha de presentación, la Compañía considerando la materialidad, reconoce los cambios acumulados en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo desde el reconocimiento inicial como una corrección de valor por pérdidas para activos financieros con deterioro de valor crediticio y reconoce en el resultado del periodo el importe del cambio en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo como una ganancia o pérdida por deterioro.

Pasivos financieros: Reconocimiento, medición inicial y clasificación

Todos los pasivos financieros se clasificaran como medidos posterior al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, cuyas condiciones para su calificación como tal, deberá cumplir con alguna de las siguientes situaciones: a) cumple con las condiciones de mantenido para negociar, b) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados, c) contienen uno más derivados implícito y d) utiliza un exposiciones crediticias.

La Compañía al cierre de sus estados financieros solo mantiene pasivos financieros no derivados correspondientes a la categoría de “acreedores comerciales y otras cuentas por pagar”. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

c) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiren los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (iii) cuando reteniendo

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlo a uno o más perceptores.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

d) Depósitos en garantía

Representa principalmente a costos entregados a las navieras como garantía del buen uso de contenedores.

e) Pagos anticipados

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

f) 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 al valor recuperable. El costo de un elemento de propiedades y equipos comprende su precio de compra incluyendo aranceles o impuestos de compras 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 período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	5
Vehículos	5

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.

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

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

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

g) Deterioro de activos no financieros

Propiedad y equipo: Los elementos de propiedad, planta y equipo, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

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 posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas 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 los elementos que conforman la propiedad, planta y equipos.

h) 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 incurrido internamente 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.

i) Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido 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 establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable puede diferir de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El impuesto a la renta causado se calcula sobre el 25% (22% en el 2017) de la utilidad gravable del periodo. El impuesto a la renta definitivo representa el mayor entre el impuesto causado y el anticipo mínimo.

(ii) Impuesto diferido. -

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

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 temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

j) Beneficios a empleados

(i) Plan de beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador 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. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, se establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio o por acuerdo entre el empleador y el trabajador, el empleador deberá reconocer 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.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración no reconoce en los estados financieros adjunto los costos de estos beneficios, por considerar su efecto inmaterial.

(ii) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios 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 con fiabilidad.

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 en la medida que el servicio relacionado es provisto por el

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

k) 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 únicamente 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.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros separados, para liquidar la obligación presente teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbre que rodean la obligación.

l) Compensaciones de saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

m) Patrimonio

(i) Capital Social.-

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

(ii) Reserva Legal.-

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidadas 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 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.

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

(iii) Resultados acumulados provenientes 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.

De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser:

- Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera;
- Utilizado en absorber pérdidas;
- Devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

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

n) Reconocimiento de Ingresos

Los servicios de flete se satisfacen a lo largo del tiempo dado que el cliente recibe simultáneamente y consume los beneficios provistos por la Compañía. En consecuencia, la Compañía reconoce los ingresos por estos contratos de servicio agrupados a lo largo del tiempo en lugar de en un punto del tiempo.

El ingreso por otros servicios relacionados a servicios de consolidación y desconsolidación de carga es reconocido en un punto en el tiempo al momento en que el control servicio es transferido al cliente, es decir cuando el cliente obtiene sustancialmente todos los beneficios del servicio y la capacidad para dirigir su uso.

o) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en 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 conocen.

p) Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos bancarios.

q) Distribución de dividendos

La distribución de los dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por la junta de accionistas de la Compañía.

4. Administración de riesgos

La filosofía de riesgo adoptada por la alta gerencia de la Compañía, persigue lograr la minimización del riesgo y por tanto la estabilidad en sus negocios, al optar por la más sana relación entre los niveles de

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4. Administración de riesgos (Continuación)

riesgo asumidos y sus capacidades operativas. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía. La alta Gerencia es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos a que está expuesta la Compañía revisando regularmente las políticas, normas y procedimientos de administración que permitan un ambiente de control adecuado y favorable en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(i) Factores de riesgo financiero

La Compañía en el curso normal de sus operaciones está expuesta a una variedad de riesgos financieros relacionados con el uso de instrumentos financieros no derivados. Los riesgos identificados son: a) Riesgo de crédito, b) Riesgo de liquidez y c) riesgo de mercado.

a) *Riesgo de crédito*. - Surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos e inversiones en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes que se incluyen en los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo	6	194,821
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	7	10,000
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	1,806,796
		<u>2,011,617</u>

Con respecto a los bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgos independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación (*)</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-
Banco del Austro	AA / AA

* SBS datos disponibles al 30 de junio del 2018

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La cartera de crédito proviene de una alta concentración en clientes locales, sin embargo, estos han reflejado una relación comercial estable y con un record de pago razonable.

La Compañía aplica un modelo simplificado para determinar las pérdidas crediticias esperadas, estimando la probabilidad futura de pérdidas de incobrables en base al comportamiento de las pérdidas crediticias históricas. Para ello se agrupan las cuentas por cobrar de acuerdo al segmento que las origina (si lo hubiera) y sus rangos de antigüedad. El modelo simplificado

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4. Administración de riesgos (Continuación)

considera también la inclusión de variables predictivas que permitan identificar los eventos que harán que tales pérdidas aumenten o disminuyen en el futuro como resultado de tendencias macroeconómicas o de la industria.

A la Fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha encontrado dificultades inusuales en el cobro de las cuentas comerciales y la Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se hubieran identificado, razón por la cual los estados financieros no incluyen ninguna provisión para perdidas crediticias futuras.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 es la siguiente:

	Nota	Corriente	D-1-30	D-31-60	D-61-90	D > a 91 (1)	TOTAL
Cientes		1,201,118	330,230	39,533	13,858	71,085	1,655,824
Anticipo a proveedores		51,257	-	-	-	-	51,257
Funcionarios y empleados		82,401	-	-	-	-	80,787
	8	1,334,776	330,230	39,533	13,858	71,085	1,787,868

(1) Incluye saldos vencidos por más de un año de US\$45,548.

- b) *Riesgo liquidez.* - Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La alta gerencia tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez de la Compañía, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago.

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros al 31 de diciembre del 2018 son como sigue:

	Notas	Valor nominal US\$	D-0-6 meses	Vencimientos D-6-12 meses	Mayor a 12 meses
Obligaciones financieras	12	11,752	10,035	1,717	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,636,414	1,037,498	130,702	468,214
		1,420,678	1,047,533	132,419	468,214

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

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

4. Administración de riesgos (Continuación)

c) *Riesgo de mercado.* - Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Compañía, tales como el ciclo económico, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria y cambios en la regulación. También dentro de esta categoría están los riesgos de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, el tipo de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

- *Riesgo de tipo de cambio:* Durante el periodo 2018, la Compañía no tiene activos y pasivos monetarios en otras monedas distintas al dólar estadounidense que estén sujetos al riesgo de fluctuación en la tasa de cambio del dólar respecto a tales monedas extranjeras.
- *Riesgo de tasa de interés:* Los ingresos y flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en la tasa de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen intereses, excepto por los excedentes de efectivo.

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no efectúa transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría de manera importante el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(ii) Administración de capital.-

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estratégicas de la Compañía, salvaguardando la capacidad de la misma de continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los Accionistas y mantener la confianza de los clientes, proveedores y otros agentes interesados. Esto se logra con una administración efectiva del efectivo, monitoreando los ingresos y utilidad de la Compañía, y los planes de inversión a largo plazo que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la Compañía.

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. El capital total corresponde a todos los componentes del patrimonio y la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente menos la caja disponible). El ratio de capital ajustado por la deuda al 31 de diciembre del 2018 es el siguiente:

	Valor en libros US\$
Total pasivos	1,936,443
Menos efectivo y equivalente de efectivo	(194,821)
Deuda neta	1,741,622
Total patrimonio	293,616
Ratio deuda-patrimonio	5.93

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

5. Instrumentos financieros

(i) Categoría de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2018, los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros son como sigue:

		<u>2018</u>
Activos financieros medidos al valor razonable		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	US\$	194,821
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 8)		1,787,868
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (nota 7)		10,000
Total activos financieros	US\$	<u>1,992,689</u>
		<u>2018</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 13)	US\$	1,636,414
Obligaciones financieras (nota 12)		11,752
Total pasivos financieros	US\$	<u>1,648,166</u>

(ii) Determinación del valor razonable

Las políticas contables de la compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de reconocimiento inicial, revelación y cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo de la compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- (i) Nivel uno: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- (ii) Nivel dos: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel uno, que sean observables para activo pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- (iii) Nivel tres: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía de valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

5. Instrumentos financieros (Continuación)

La compañía determina los valores razonables conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

i. Partidas por cobrar

El valor razonable de las partidas por cobrar se estima el valor presente de los flujos de efectivo futuro, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de medición.

El monto de cuentas por cobrar a entidades relacionadas se aproxima a su valor razonables, dado su vencimiento de corto plazo.

ii. Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y os flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

6. Efectivo y equivalentes del efectivo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	580	580
Bancos locales	22,594	270,746
Bancos del exterior	171,647	22,594
Total efectivo y equivalente del efectivo	<u>194,821</u>	293,920
Sobregiro contable bancario	<u>(92,826)</u>	<u>(113,607)</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo para propósitos de estado de flujo de efectivo	<u>101,995</u>	<u>180,313</u>

Los saldos del efectivo y equivalentes del efectivo no tienen restricciones.

7. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, el saldo de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento corresponde a póliza negociada en el Banco del Austro por US\$10,000, aperturada el 7 de noviembre del 2017 y renovada el 7 de noviembre del 2018, a una tasa de rendimiento del 6.00% y un vencimiento de 365 días.

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	1,655,824	1,757,123
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	51,257	724
Funcionarios y empleados	80,787	29,601
Total	<u>1,787,868</u>	<u>1,787,448</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar clientes no genera intereses. En el año 2018 la política de crédito es de 30 a 60 días para servicios de consolidación y desconsolidación de mercancías, principalmente por emisión de recibos a los clientes por gastos de fletes.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y a las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se revelan en la nota 4.

9. Depósitos en garantía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de depósitos en garantía representa principalmente valores entregados en garantías a las navieras de forma anual por el correcto uso de contenedores. Un resumen de los valores entregados en garantía a las navieras es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Broom Ecuador S.A. – Correcto uso de contenedores	46,000	6,000
Greenandes Ecuador S.A. - Correcto uso de contenedores	50,000	50,000
Otras – Garantías aduaneras	23,407	22,007
Total	<u>119,407</u>	<u>78,007</u>

10. Propiedades y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	168,426	126,673
(-) Depreciación acumulada	<u>(86,673)</u>	<u>(65,176)</u>
	<u>81,753</u>	<u>61,497</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes,
plazos y tasas de interés)

10. Propiedades y equipos, neto (Continuación)

	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-2018</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina	45,223	8,882	54,106
Equipos de computación	46,460	4,870	51,330
Vehículos	34,990	28,000	62,990
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Subtotal	126,673	41,752	168,426
Depreciación acumulada	(65,176)	(21,497)	(86,673)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	61,497	63,249	81,753
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2017</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina	44,673	550	45,223
Equipos de computación	44,512	1,948	46,460
Vehículos	34,990	-	34,990
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Subtotal	124,175	2,498	126,673
Depreciación acumulada	(47,628)	(17,548)	(65,176)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	76,547	(15,050))	61,497
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Al 31 de diciembre del 2018, propiedades y equipos no están entregados en garantías, ni pignorados.

11. Intangibles, neto

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de activos intangibles es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Licencias y programas de computación	5,910	5,007
(-) Amortización acumulada	(2,230)	(2,230)
	<hr/>	<hr/>
	2,777	2,777
	<hr/>	<hr/>

12. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de obligaciones financieras es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	11,752	-
No corriente	-	-
	<hr/>	<hr/>
	11,752	-
	<hr/>	<hr/>

Al 31 de diciembre del 2018, obligaciones financieras corresponde a préstamo otorgado por el Banco de Guayaquil para financiamiento de vehículo por un valor original de US\$29,000, a una tasa del 8.95% anual y vencimiento julio del 2019.

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

13. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Locales	564,066	787,678
Del exterior	880,939	783,616
	<u>1,445,005</u>	<u>1,571,294</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo de clientes	-	92,462
Accionistas	104,232	104,232
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	20,828	16,542
Nominas	64,834	17,324
Otros	1,515	-
	<u>191,409</u>	<u>230,560</u>
	<u>1,636,414</u>	<u>1,801,854</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden principalmente a gastos por servicios portuarios, servicios de transporte y compra de suministros y materiales, el promedio de crédito es de 30 días y no generan interés.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar a Compañías del exterior corresponden principalmente a valores recibidos para la gestión de servicio de agenciamiento de carga, los cuales una vez prestados los servicios se procederá a la liquidación de dicha cuenta.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los anticipos de clientes representan valores pagados por los clientes, los cuales se van descontando de acuerdo a la prestación del servicio de agenciamiento realizada.

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de accionistas representa principalmente valores aportados por accionista mayoritario para futuras capitalizaciones. Este saldo fue reclasificado de la cuenta patrimonial de aporte para futura capitalizaciones, en vista del tiempo mantenido sin su respectiva ejecución.

14. Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los gastos acumulados por pagar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	66,066	38,924
Participación de trabajadores	38,032	32,465
	<u>104,038</u>	<u>71,389</u>

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

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

14. Beneficios a empleados (Continuación)

	Saldo al 31-dic-2017	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-2018
Beneficios sociales:				
- Décimo tercer sueldo	3,565	50,818	(43,032)	11,351
- Décimo cuarto sueldo	6,600	11,417	(10,698)	7,319
- Vacaciones	26,214	18,358	(39)	44,533
- Fondo de reserva	2,545	47,491	(47,233)	2,803
	<u>38,924</u>	<u>128,084</u>	<u>(101,002)</u>	<u>66,066</u>
15% Participación trabajadores	<u>32,465</u>	<u>38,032</u>	<u>(32,465)</u>	<u>38,032</u>
Total Gastos acumulados por pagar	<u>71,389</u>	<u>166,116</u>	<u>(133,467)</u>	<u>104,038</u>
	Saldo al 31-dic-2016	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-2017
Beneficios sociales:				
- Décimo tercer sueldo	4,312	3,112	(3,859)	3,565
- Décimo cuarto sueldo	4,884	8,394	(6,678)	6,600
- Vacaciones	16,975	12,490	(3,251)	26,214
- Fondo de reserva	2,539	18,912	(18,906)	2,545
	<u>28,710</u>	<u>42,908</u>	<u>(32,694)</u>	<u>38,924</u>
15% Participación trabajadores	<u>20,295</u>	<u>32,465</u>	<u>(20,295)</u>	<u>32,465</u>
Total Gastos acumulados por pagar	<u>49,005</u>	<u>75,373</u>	<u>(52,989)</u>	<u>71,389</u>

15. Impuesto a la renta

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos por impuestos corrientes:		
- Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	24,207	16,845
- Anticipo del Impuesto a la renta	-	13,022
- Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	8,367	44,977
	<u>32,574</u>	<u>90,526</u>

El saldo del Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a impuesto por pagos de compras de bienes y servicios realizadas en el mes de diciembre del 2018 y se compensan al mes siguiente en la declaración a la administración tributaria del Impuesto al valor agregado.

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

15. Impuesto a la renta (continuación)

El saldo de retenciones en la fuente del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2018, corresponden a crédito tributario obtenido por retenciones las cuales fueron efectuadas por clientes por prestación de servicios en el 2018. Un movimiento de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta por cobrar al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	44,977
Retenciones en la fuente de clientes	44,076
Compensación con impuesto causado 2017	(44,977)
Compensación con impuesto causado 2018	(35,709)
Saldo al final del año	<u>8,367</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
– Impuesto al valor agregado por pagar - Retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado por pagar	44,305	45,217
– Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	4,081	2,854
– Impuesto a la renta por pagar	43,027	59,650
	<u>91,413</u>	<u>107,721</u>

El saldo del Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a impuesto percibido como agente de retención en el mes de diciembre del 2018 y se pagara en el mes siguiente a la administración tributaria en la declaración del Impuesto al valor agregado.

El saldo de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a impuesto percibido como agente de retención en el mes de diciembre del 2017 y se pagara a la administración tributaria en la declaración de retenciones en la fuente del impuesto a la renta.

b) Conciliación del Impuesto a la renta

El gasto de impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017, se determina como sigue:

	<u>2018</u>
Utilidad (perdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	253,545
Participación de los trabajadores en las utilidades	(38,032)
	<u>215,513</u>
Más gastos no deducibles	215,343
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	<u>430,856</u>

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

15. Impuesto a la renta (continuación)

Impuesto a la renta causado (25%)	107,714
Anticipo mínimo	65,425
Impuesto a la renta del periodo	<u>107,714</u>

La compañía en el 2018 y 2017 registró como impuesto a la renta definitivo el valor determinado de la aplicación del 25% (22% en el 2017) sobre las utilidades gravables, puesto que este fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Un movimiento y el saldo del Impuesto a la renta por pagar a la fecha de declaración en el año siguiente con su respectiva compensación, es como sigue:

	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	59,650
Provisión cargada al gasto	107,714
Provisión cargada a resultados acumulados (período 2017)	29,198
Pago de impuesto a la renta	(30,850)
Compensación con anticipo de impuesto a la renta 2017	(13,021)
Compensación con anticipo de impuesto a la renta 2018	(20,611)
Compensación con retenciones en la fuente del impuesto a la renta 2017	(44,977)
Compensación con retenciones en la fuente del impuesto a la renta 2018	(44,075)
Saldo al final del año	<u>43,027</u>

c) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, se establece: "Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia". Consecuentemente la Compañía no está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

d) Anticipo mínimo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% sobre los ingresos grabables y total de activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste 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 las normas que rigen la devolución de este anticipo.

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

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

15. Impuesto a la renta (continuación)

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

La compañía en el 2018 y 2017 registró como impuesto a la renta definitivo el valor determinado de la aplicación del 25% (22% en el 2017) sobre las utilidades gravables, puesto que este fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

e) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años 2015 al 2018, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

16. Transacciones con partes relacionadas

Un resumen de las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas en los años terminados el 31 de diciembre del 2018 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos:		
<u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: (Nota 8)</u>		
<u>Clientes</u>		
Blu Logistics Colombia S.A.S	27,690	85,525
Blue Cargo Hong Kong limited	9,197	
Blu Logistics(China)Co.,Ltd.	7,969	11,196
Blue Cargo Group Llc	8,706	4,937
Blu Logistics Brasil Transportes.	-	656
Blu Logistics Argentina SA	-	125
Blu Logistics Sa	-	55
Blue Cargo & Logistics Sapi de CV	50	-
	<u>53,612</u>	<u>102,494</u>
<u>Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar: (Nota 13)</u>		
<u>Proveedores locales</u>		
Econotrans Ecuador S.A.	150	1,732
<u>Proveedores del exterior</u>		
Blu Logistics Colombia S.A.S	40,244	139,272
Blu Logistics(China)Co.,Ltd.	42,661	88,074
Blue Cargo Hong Kong limited	22,535	-
Blue Cargo Group Llc	2,214	5,544
Blu Logistics Brasil Transportes.	442,700	700
Blu Logistics Argentina SA	14,064	22,175
Blu Logistics Sa	1,584	1,692
Blue Cargo & Logistics Sapi de CV	215	-
<u>Accionistas</u>		
George Mc Cabe	104,232	104,232
	<u>670,599</u>	<u>363,421</u>

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

16. Transacciones y saldos con partes relacionadas (Continuación)

Transacciones:

Ingresos: (Nota 18)

Relacionadas

Blu Logistics Colombia S.A.S	154,605	85,781
Blu Logistics(China)Co.,Ltd.	8,380	6,773
Blue Cargo Hong Kong limited	9,197	-
Blue Cargo Group Llc	32,105	10,853
Blu Logistics Brasil Transportes.	23,388	-
Blu Logistics Argentina SA	7,898	330
Blu Logistics Italia SRL	958	-
Blu Cargo & Logistics Sapi de CV	50	1,033
	<u>236,581</u>	<u>104,770</u>

Servicios recibidos: (Nota 19)

Relacionadas

Blu Logistics Colombia S.A.S	299,019	300,339
Blu Logistics Brasil Transportes.	10,259	634
Blu Logistics(China)Co.,Ltd.	205,412	106,991
Blue Cargo Group Llc	9,303	5,582
Blu Logistics S.A	7563	3,838
Blu Logistics Italia SRL	26,441	-
Blu Cargo & Logistics Sapi de CV	-	18,199
	<u>557,997</u>	<u>435,583</u>

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en las notas 8 y 13 de los estados financieros que se acompañan, se originan de las transacciones antes mencionadas.

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La compañía es administrada por uno de sus principales accionistas quien constituyen como Gerente general y gerente comercial de la misma, la compensación por costos de nómina y otros beneficios al 31 de diciembre del 2018 es de US\$69,517.

17. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

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 a formar 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.

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

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

17. Patrimonio de los accionistas (Continuación)

Adopción de NIIF por primera vez

El resultado de aplicar las NIIF por primera vez en BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA, generó un efecto neto de US\$7,591 en el patrimonio en el rubro de utilidades retenidas –adopción por primera vez de las NIIF ajustes que, de acuerdo a la Administración, estos no resultaron materiales o de importancia relativa con respecto a los estados financieros en su conjunto.

18. Ingresos ordinarios

Un detalle de ingresos ordinarios al 31 de diciembre del 2018, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fletes	7,935,395	7,870,948
Gastos locales	3,059,257	2,845,147
Otros	255	590
	<u>10,994,907</u>	<u>10,716,685</u>

Fletes y gastos locales contiene reconocimiento de ingresos neto de US\$16,484 proveniente de reversión de reconocimiento de ingresos del período 2017 por US\$330,652 y por reconocimiento de ingresos del período de US\$347,136 por avances servicios de carga de acuerdo a cotización efectuada.

19. Costos y Gastos por naturaleza

Un detalle de los costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2018, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fletes marítimos, aéreos y terrestres	7,279,627	7,309,192
Manejo de carga	1,718,931	1,676,965
Regalías	220,000	220,000
Beneficios a los empleados	930,372	841,946
Agencias de carga	37,416	28,489
Arrendamientos	40,967	38,907
Honorarios profesionales	59,951	28,890
Impuestos, tasas y contribuciones	36,914	53,090
Gastos de viaje	39,079	48,573
Servicios básicos	4,293	4,245
Depreciaciones	21,497	17,547
Movilización	13,189	17,523
Amortizaciones	5,950	447
Mantenimiento y reparaciones	16,248	6,711
Publicidad	601	10,124
Combustibles y lubricantes	2,975	2,180
Otros	158,750	105,608
	<u>10,586,758</u>	<u>10,410,436</u>

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

20. Costos financieros

Un resumen del costo financiero al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses y comisiones bancarias	21,043	22,814
	<u>21,043</u>	<u>22,814</u>

21. Flujo de efectivo

a) Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación

Una conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación:			
Ganancia neta		107,799	124,317
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos	10	21,497	17,548
Amortización de intangibles		-	447
Ingresos provisionados, neto	17	(16,484)	(330,652)
Provisión de regalías		220,000	-
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	8	16,063	(367,237)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	14	42,270	15,682
(Aumento) Disminución en gastos anticipados y depósitos en garantía	9	(41,167)	(71,183)
(Disminución)Aumento en cuentas por pagar	12	(385,440)	608,233
(Disminución)Aumento en pasivos por impuestos corrientes	13	(45,506)	(6,816)
(Disminución) gastos acumulados por pagar		32,649	22,384
Total ajustes		<u>(381,131)</u>	<u>(111,594)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación		<u>(48,319)</u>	<u>12,723</u>

b) Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Al 31 de diciembre del 2018 un resumen de cambios entre los saldos iniciales y finales de activos o pasivos que surjan de actividades de financiamiento y que generen cambios en flujos de efectivo o cambios de flujos no monetarios es el siguiente:

	<u>Al 1-ene-18</u>	<u>Flujo de efectivo</u>	<u>Adquisición</u>	<u>Pagos / Cobros</u>	<u>Cambios no monetarios Reclasificación</u>	<u>Al 31-dic-18</u>
Obligaciones financieras (Nota 12)						
- Banco de Guayaquil	-	11,752	(29,000)	17,248	-	(11,752)
Total	-	11,752	(29,000)	17,248	-	(11,752)

BLUE CARGO ECUADOR S.A. BLUCARSA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

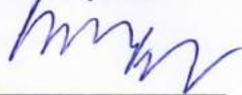
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

22. Contingencias

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2015 al 2018, 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 deducciones no aceptadas para fines fiscales.

23. Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión de este informe y posterior al cierre del ejercicio del 2018, de acuerdo a la Administración de la Compañía, no hay eventos importantes que reportar y que pudieran afectar a los estados financieros adjuntos.



Raúl Avila Orces
Gerente General



Lissette Salazar Bohorquez
Contadora General
