



ARETTNA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Aretina S.A.

Guayaquil, 13 de marzo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Aretina S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y 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. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Aretina S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Aretina S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Gerencia General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Gerencia General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Aretina S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se considerarán materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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 como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

Aréina S.A.

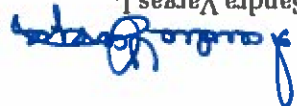
Guayaquil, 13 de marzo del 2017

- Obtengamos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
 - Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o 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 requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
 - Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Licencia Profesional: 10489

Socia

Sandra Vargas L.



No. de Registro en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: 011



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Reestructurados (*)	Al 1 de enero del 2015	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2016	Nota	ACTIVOS	
					Activos corrientes	
				7	Efectivo y equivalentes de efectivo	253,699
				8	Cuentas por cobrar a clientes	1,186,961
				14	Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,196,909
					Otras cuentas por cobrar	134,723
				13	Impuestos por recuperar	495,978
				9	Inventarios	259,516
					Gastos pagados por anticipado	46,530
					Total activos corrientes	3,574,316
					Activos no corrientes	
				13	Impuestos por recuperar	1,442,532
				10	Instalaciones, mobiliarios y equipos	2,574,799
					Intangibles	15,383
				14	Otros activos	-
				13	Impuesto a la renta diferido	-
					Total activos no corrientes	4,032,714
					Total activos	7,607,030

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Andrés Padilla
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sra. Mildred Pinay
Contadora General

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Reestructurados (*)		Nota		PASIVOS Y PATRIMONIO	
Al 1 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de
enero del	diciembre del	diciembre del	diciembre del	enero del	enero del
2015	2015	2016	2016	2015	2015
Pasivos corrientes					
330,176	360,401	899,511	899,511	11	11
1,397,682	1,502,987	1,518,057	1,518,057	12	12
1,431,408	228,275	1,054,339	1,054,339	14	14
45,637	72,299	109,057	109,057	13	13
49,405	74,000	74,942	74,942	13	13
230,121	478,205	397,788	397,788	13	13
324,770	688,990	617,403	617,403	15	15
3,809,199	3,405,157	4,671,097	4,671,097		
Pasivos no corrientes					
391,898	31,496	78,717	78,717	11	11
474,394	490,302	388,314	388,314	15	15
15,577	-	-	-	13	13
881,869	521,798	467,031	467,031		
4,691,068	3,926,955	5,138,128	5,138,128		
Total pasivos no corrientes					
4,691,068	3,926,955	5,138,128	5,138,128		
Patrimonio					
1,231,348	1,231,348	1,231,348	1,231,348	16	16
109,624	160,654	371,671	371,671		
1,574,990	3,638,588	5,151,830	5,151,830		
2,915,962	5,030,590	6,754,849	6,754,849		
7,607,030	8,957,545	11,892,977	11,892,977		
Total pasivos y patrimonio					

(*) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Andrés Padilla
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sra. Mildred Pincay
Contadora General

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Reestructurado (*)		2016		2015	
Ingresos por servicios prestados		16,216,947	16,968,833	(12,486,468)	16,968,833
Costo de servicios prestados		(12,525,428)	(12,486,468)	(12,486,468)	(12,486,468)
Utilidad bruta		3,691,519	4,482,365	4,482,365	4,482,365
Gastos administrativos y de venta		(1,473,145)	(1,867,997)	(1,867,997)	(1,867,997)
Otros ingresos, neto		14,804	62,075	62,075	62,075
Utilidad operacional		2,233,178	2,676,443	2,676,443	2,676,443
Gastos financieros		(183,593)	(64,002)	(64,002)	(64,002)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,049,585	2,612,441	2,612,441	2,612,441
Impuesto a la renta	13	(528,624)	(588,048)	(588,048)	(588,048)
Utilidad neta del año		1,520,961	2,024,393	2,024,393	2,024,393
Otros resultados integrales					
Partidas que no se reclasificarán					
posteriormente al resultado del ejercicio:					
Cambios en los supuestos actuariales		203,298	90,235	90,235	90,235
Resultado integral del año		1,724,259	2,114,628	2,114,628	2,114,628

(*) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Andres Padilla
Gerente GeneralSr. Ivan Frias
Gerente FinancieroSrta. Mildred Pincay
Contadora General

ARETINA S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Por adopción inicial NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015 previamente reportados	1,231,348	109,624	274,100	1,495,114	3,110,186
Efecto de la adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	(194,221)	(194,221)
Saldo al 1 de enero del 2015 reestructurados	1,231,348	109,624	274,100	1,300,890	2,915,962
Resolución de Junta General de Accionistas de marzo del 2015	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	51,030	-	(51,030)	-
Utilidad neta del 2015 reestructurada (Nota 2.2)	-	-	-	2,024,393	2,024,393
Otros resultados integrales (Nota 15)	-	-	-	90,235	90,235
Saldo al 31 de diciembre del 2015 reestructurados	1,231,348	160,654	274,100	3,364,488	5,030,590
Resolución de Junta General de Accionistas de febrero del 2016	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	211,017	-	(211,017)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	1,520,961	1,520,961
Otros resultados integrales (Nota 15)	-	-	-	203,298	203,298
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,231,348	371,671	274,100	4,877,730	6,754,849

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Andrés Padilla
Gerente General

Sr. Iván Pías
Gerente Financiero

Sra. Mildred Pincay
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Reestructurados (*)	2016	Nota	Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		2015
			Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta	Así como los cambios en las cuentas de efectivo	
			Depreciación	Amortización de intangibles	
			Participación de los trabajadores en las utilidades	Provisión de otros beneficios sociales corrientes	
			Provisión para jubilación patronal y desahucio	Intereses devengados	
		6	Cambios en activos y pasivos:		
			Cuentas por cobrar a clientes	Cuentas por cobrar a compañías corrientes y no corrientes	
			Otras cuentas por cobrar	Impuestos por recuperar	
			Inventarios	Gastos pagados por anticipado	
			Otros activos	Cuentas por pagar a proveedores	
			Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Cuentas por pagar	
			Otras cuentas por pagar	Impuestos por pagar	
			Pagos de beneficios sociales corrientes		
			Efectivo provisto por las actividades de operación		
		15	Pago de participación de los trabajadores en las utilidades		
			Efectivo neto provisto por las actividades de operación		
			Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
			Adiciones de intangibles, mobiliarios y equipos	Adiciones de intangibles	
		10	Adiciones de intangibles, mobiliarios y equipos		
			Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		
			Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
			Pagos de intereses de las obligaciones bancarias y financieras		
			Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		
			Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo		
			Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		
			Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Andrés Padilla
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sra. Mildred Pinay
Contadora General

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.

INFORMACIÓN GENERAL

Areitina S.A. es una sociedad anónima ecuatoriana constituida en el año 1991 y es subsidiaria de Agencias Universales S.A. de Chile y pertenece al grupo económico Agunsa cuya casa matriz se ubica en Chile. El Grupo Agunsa realiza actividades de agencia, servicio logístico, depósito, transporte, entre otros. La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios portuarios y venta de contenedores al por mayor.

Situación financiera: Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas. Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que los asuntos antes indicados, han afectado las operaciones de la Compañía originando una disminución de operaciones en un 4% en relación al periodo 2015. Ante lo cual la Administración ha adoptado las siguientes medidas:

- Desarrollo de actividades como almacén especial, sobre la cual Areitina ya obtuvo la autorización por parte de SENAE.

- En marzo del 2017, Areitina firmó un contrato de arriendo de equipos en el Puerto de Manta, el cual dará un ingreso anual de aproximadamente US\$300,000 aproximadamente. Adicionalmente, la Administración está elaborando una propuesta de servicios para calificar como operador portuario.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, de fecha 10 de marzo del 2017, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

ARETINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:		Norma	Tema
1 de enero 2017	NIC 7	Emmendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos	
1 de enero 2017	NIC 12	Emmendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	
1 de enero 2017	NIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	
1 de enero 2018	NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	
1 de enero 2018	NIC 40	Emmendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	
1 de enero 2018	NIF 1	Emmendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para las adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	
1 de enero 2018	NIF 2	Emmendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	
1 de enero 2018	NIF 4	Emmendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	
1 de enero 2018	NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicaciones anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	
1 de enero 2018	NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	
1 de enero 2018	IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	
1 de enero 2019	NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, emmendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Cambio en política contable

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios sociales no corrientes (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y del año 2015 como se detalla a continuación:

Salidos reportados previamente al 1 de enero del 2015	Salidos reportados previamente al 31 de diciembre del 2015	Salidos reportados al 31 de diciembre del 2015
Salidos restructurados al 1 de enero del 2015	Salidos restructurados al 31 de diciembre del 2015	Salidos restructurados al 31 de diciembre del 2015
280,170	300,541	300,541
194,224	194,224	194,224
474,394	85,772	85,772
1,574,990	90,235	90,235
1,769,214	(194,224)	(194,224)
1,574,990	3,828,349	3,828,349
1,574,990	(194,224)	(194,224)
1,574,990	3,638,588	3,638,588

Utilidad neta	Otros resultados	Resultado integral
Previamente reportado del 2015	Previamente reportado del 2015	Previamente reportado del 2015
2,110,165	-	2,110,165
(85,772) (1)	90,235	4,463
2,024,393	90,235	2,114,628

(1) Incluido en el rubro de Gastos administrativos y de venta.

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post-empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo, de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 5.15% y

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

5%, respectivamente.

Los efectos de la adopción de esta enmienda se detallan anteriormente y han sido registrados conforme a lo que indica la mencionada enmienda. Ver además Nota 15.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponibles en caja y depósitos en bancos.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por los cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior –

a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de los servicios de estiba y desestiba, handling, alquiler de equipos, entre otros. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 45 días.
- ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas por cobrar corresponden principalmente a la prestación de servicios de estiba y desestiba, se registran a su valor nominal y no generan intereses ya que son exigibles hasta en 90 días.

b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.
- ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

iiii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a cuentas comerciales por concepto de arriendos de equipos de operación, pagos por reembolso, entre otros, que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 120 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a cobrar a clientes.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios -

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

2.7 Instalaciones, mobiliarios y equipos -

Son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan como gastos a medida que se efectúan.

La depreciación de las instalaciones, mobiliarios y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferentes, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 este rubro corresponde a los gastos incurridos en la adquisición de licencias de software. Se muestran al costo histórico, menos su amortización acumulada, la cual se calcula utilizando vidas útiles entre 3 y 10 años. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.9 Activos intangibles -

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamientos operativos de equipos de operación con su compañía relacionada. Ver Nota 17.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que califica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo. Para el caso de arrendamiento operativo, los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento.

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asume todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

2.8 Arrendamiento operativo -

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

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

Tipo de bienes		Número de años
Maquinarias y equipos		20
Vehículos		10
Equipos de computación		2 - 10
Muebles y equipos de oficinas		10
Instalaciones fijas y accesorios		3 - 12

Las vidas útiles estimadas de las instalaciones, mobiliarios y equipos son las siguientes:

que el valor de realización de las propiedades, mobiliarios y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

2.10 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros -

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2016 y 2015, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Ver nota 13.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5.44% (2015: 5.15%) anual equivalente a la tasa

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

Beneficios no corriente (jubilación patronal y desahucio):

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios corriente: Corresponden principalmente a:

2.12 Beneficios sociales -

Los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

Impuesto a la renta diferido

promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

2.13 Provisiones -

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

2.14 Reserva legal -

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

2.15 Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.16 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

2.17 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y que éstos pueden ser confiablemente medidos, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos son medidos al valor razonable del cobro recibido o valores por cobrar, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Los siguientes son los criterios para el reconocimiento de ingresos:

Ingresos por servicios: Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultandos en función del criterio del devengado, es decir en la medida que los servicios han sido prestados e independientemente del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de la Compañía provienen de la prestación de servicios con terceros y corresponden a los siguientes principalmente: estiba y desestiba, almacenaje, alquiler de equipos, reparaciones, entre otros.

Ingresos por arrendamiento: Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos sobre equipos se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento y se los clasifica como ingresos de actividades ordinarias dada su naturaleza operativa.

3.**ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individualizada de la cartera, que considera la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Instalaciones, mobiliarios y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Ver Nota 2.7)
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis actuariales empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para los cuales utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Ver Nota 2.12)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que esta expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

ii) Riesgo de precios

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el segmento en el que participa. La Administración considera que las variaciones observadas en los precios de los servicios que presta, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, respectivamente.

Entidad financiera		
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	2016
Produbanco S.A.	AAA-	2015
Banco del Pacifico S.A.	AAA-	
Citibank N.A.	AAA-	
Calificación (1)		

calificaciones:

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes

Para controlar el riesgo de créditos otorgado a exportadores e importadores, se ha conformado un comité de crédito que evalúa previamente solicitudes de clientes, luego si corresponde asigna plazos, medios de pago y montos límites asignados por cliente.

La concentración de riesgo para Aretna no es significativa ya que su cartera de clientes está formada principalmente por Líneas Navegas y/o sus representantes, por lo cual se dispone de una cartera de clientes con buena calidad crediticia, y debido a la naturaleza de la industria donde opera, los principales clientes son empresas solventes, el resto de clientes son exportadores e importadores que en términos generales no gozan de crédito para cubrir sus deudas.

Las empresas relacionadas no representan riesgo de crédito para la empresa. En la actualidad los plazos no exceden de 30 días.

- Terceros, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- Empresas relacionadas

Aretna clasifica a sus clientes según la relación de propiedad que mantenga con ellos, es así como existen:

El riesgo de crédito consiste en que la contraparte de un contrato incumpla las obligaciones emanadas del mismo, ocasionando esto una pérdida económica para la Compañía.

b) Riesgo de crédito:

Las variaciones de los tipos de interés que modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos son contratados generalmente a tasas de interés fijas, la cual es similar a la tasa de interés vigente en el mercado, excepcionalmente, en créditos contratados con tasas variables la exposición es baja por ser contratados estos con instituciones reguladas por la autoridad de control, todos se contratan a tasas similares a la tasa de interés vigente en el mercado.

iii) Riesgo de tasa de interés

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de liquidez:

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

2016		2015	
Menos de 1 año	Obligaciones financieras	Menos de 1 año	Obligaciones financieras
	Cuentas por pagar proveedores Cuentas por pagar a compañías relacionadas		Cuentas por pagar proveedores Cuentas por pagar a compañías relacionadas
950,948	-	380,962	-
1,518,057	-	1,502,987	-
1,065,560	-	239,195	-
Entre 1 y 2 años		Entre 1 y 2 años	
79,245	-	31,747	-

4.2 Administración del riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Obligaciones financieras	978,228	391,897
Cuentas por pagar a proveedores	1,518,057	1,502,987
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,054,339	228,275
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(314,125)	(319,931)
Deuda neta	3,236,499	1,803,228
Total patrimonio neto	6,754,849	5,030,590
Capital total	9,991,348	6,833,818
Ratio de apalancamiento	36%	31%

El incremento del ratio de endeudamiento durante el 2016, es resultado, fundamentalmente de: i) contratación de nuevos préstamos bancario, para financiar la adquisición de equipos, y ii) apalancamiento de las operaciones de la Compañía, con pasivos con compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2016		2015	
Activos financieros medidos al costo	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Efectivo y equivalentes de efectivo	314,125	-	319,931	-
Activos financieros medidos al costo amortizado	2,003,800	-	1,874,993	-
Cuentas por cobrar a clientes	113,715	-	322,526	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,431,640	-	2,517,450	-
Total activos financieros	2,747,915	-	2,837,381	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	899,511	78,717	360,401	31,496
Obligaciones financieras	1,518,057	-	1,502,987	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,054,339	-	228,275	-
Total pasivos financieros	2,572,396	78,717	1,731,262	31,496

	2015		2016	
	Costo de depósito contenedores	Costo de depósito contenedores	Costo de depósito contenedores	Costo de depósito contenedores
Costo equipos terrestres y terminal portuario	4,190,257	6,100,264	3,609,920	6,498,546
Costos remuneraciones	1,897,840	1,943,546	-	2,237,156
Comunicaciones	-	-	31,119	31,119
Depreciación	298,107	473,416	398,026	871,442
Subsistencia patronal	-	-	75,830	75,830
Desahucio	-	-	25,480	25,480
Gastos adecuación y reparación oficina	-	-	13,922	13,922
Gastos vehículos	-	-	41,192	41,192
Honorarios	-	-	98,821	98,821
Indemnizaciones, finiquitos	-	-	39,774	39,774
Participación trabajadores	-	-	361,692	361,692
Seguros	-	-	76,780	76,780
Otros gastos administrativos	-	-	16,899	16,899
	12,486,468	12,525,428	1,473,145	13,998,573
Costo de servicios prestados	4,190,257	6,100,264	3,609,920	6,498,546
Gastos administrativos y de ventas	312,067	293,610	293,610	2,237,156
Total	4,190,257	6,100,264	3,609,920	6,498,546
Costo de depósito contenedores	4,190,257	6,100,264	3,609,920	6,498,546
Costos remuneraciones	1,897,840	1,943,546	-	2,237,156
Comunicaciones	-	-	31,119	31,119
Depreciación	298,107	473,416	398,026	871,442
Subsistencia patronal	-	-	75,830	75,830
Desahucio	-	-	25,480	25,480
Gastos adecuación y reparación oficina	-	-	13,922	13,922
Gastos vehículos	-	-	41,192	41,192
Honorarios	-	-	98,821	98,821
Indemnizaciones, finiquitos	-	-	39,774	39,774
Participación trabajadores	-	-	361,692	361,692
Seguros	-	-	76,780	76,780
Otros gastos administrativos	-	-	16,899	16,899
	12,486,468	12,525,428	1,473,145	13,998,573
Costo de servicios prestados	4,190,257	6,100,264	3,609,920	6,498,546
Gastos administrativos y de ventas	312,067	293,610	293,610	2,237,156
Total	4,190,257	6,100,264	3,609,920	6,498,546

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que las obligaciones financieras devengan intereses de mercado.

Valor razonable de instrumentos financieros -

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ARETINA S.A.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2016	2015
Efectivo en caja	1,200	1,200
Bancos	312,925	318,731
	<u>314,125</u>	<u>319,931</u>

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	2016	2015
Clientes	2,095,166	1,966,359
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(91,366)	(91,366)
	<u>2,003,800</u>	<u>1,874,993</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2016	2015
Por vencer	1,735,162	1,409,340
Vencidas		
1 a 30 días	225,979	302,224
31 a 90 días	35,653	147,926
91 a 180 días	7,006	15,087
181 a 360 días	-	416
Más de 360 días	91,366	91,366
	<u>360,004</u>	<u>557,019</u>
Total	2,095,166	1,966,359
	100%	
		94%

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	2016	2015
Saldos al inicio	91,366	80,506
Incrementos	-	10,860
Saldos al final	<u>91,366</u>	<u>91,366</u>

9.

INVENTARIOS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

Contenedores
Repuestos
Materiales y suministros
Importaciones en tránsito

2016	2015
66,465	39,887
455,139	359,424
94,282	61,578
12,650	7,329
628,536	468,218

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INSTALACIONES, MOBILIARIOS Y EQUIPOS

	Instalaciones fijas y accesorios	Maquinarías y equipos	Equipo de computación	Vehículos	Muebles y equipos de oficinas	Obras en curso	Total
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo	753,361	3,295,141	169,775	175,417	80,004	-	4,473,698
Depreciación acumulada	(90,711)	(1,466,793)	(151,916)	(133,625)	(55,854)	-	(1,898,899)
Valor en libros	662,650	1,828,348	17,859	41,792	24,150	-	2,574,799
Al 1 de enero del 2015							
Adiciones	104,079	803,581	5,265	26,777	5,049	190,851	1,135,602 (1)
Bajas/ventas, costo	-	(43,800)	-	(19,443)	-	-	(63,243)
Bajas/ventas, depreciación	-	6,280	-	18,849	-	-	25,129
Depreciación	(337,481)	(298,217)	(10,097)	(19,911)	(5,028)	-	(670,734)
Valor en libros	529,248	2,296,192	13,027	48,064	24,171	190,851	3,101,553
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	857,440	4,054,922	175,040	184,751	85,053	190,851	5,246,057
Depreciación acumulada	(328,192)	(1,758,739)	(162,013)	(134,687)	(60,882)	-	(2,444,504)
Valor en libros	529,248	2,296,192	13,027	48,064	24,171	190,851	3,101,553
Movimientos 2016							
Adiciones	-	2,787,484	6,336	-	-	52,054	2,845,874 (1)
Transferencias	242,905	-	(993)	-	-	(242,905)	(44,993)
Bajas/ventas, costo	-	(44,000)	-	-	-	-	27,283
Bajas/ventas, depreciación	-	26,290	993	-	-	-	(871,442)
Depreciación	(366,942)	(473,416)	(8,739)	(17,258)	(5,087)	-	(5,058,275)
Valor en libros	405,211	4,592,550	10,024	30,806	19,084	-	5,058,275
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	1,100,345	6,798,406	180,383	184,751	85,053	-	8,346,938
Depreciación acumulada	(695,134)	(2,205,856)	(169,759)	(151,945)	(64,969)	-	(3,128,663)
Valor en libros	405,211	4,592,550	10,024	30,806	19,084	-	5,058,275

(1) Corresponde a la adquisición de grúas portacontenedores por US\$2,295,729 (2015: US\$803,581).

(2) Corresponde a la activación de las adecuaciones efectuadas en el depósito del puerto.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

Instiución	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Banco de la Producción S.A. (1)	8.95	8.95	24	36	978,228	391,897
Menos - Porción corriente					(899,511)	(360,401)
					78,717	31,496
					(2)	(2)

(1) Corresponde a prestamo utilizado en la adecuacion de las nuevas instalaciones de la Compania, el cual esta garantizado con prendas industriales de maquinarias.

(2) Los vencimientos anuales de la porción a largo plazo:

<u>Anos</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017	-	31,496 (3)
2018	78,717	78,717
	<u>78,717</u>	<u>31,496</u>

(3) Corresponde a préstamo precancelado en el 2016.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Proveedores locales (1)	1,078,154	849,004
Proveedores del exterior	141,940	267,388
Otras (2)	297,963	386,595
	<u>1,518,057</u>	<u>1,502,987</u>
	2016	2015

(1) Incluye principalmente a los servicios de estibas, desestibas y demás servicios portuarios.

(2) Incluye principalmente servicios recibidos en las últimas semanas del año por la Compañía, por aproximadamente US\$284,000 (2015: US\$370,000) relacionados con pagos de seguros, servicios reefer, almacenajes de contenedores en patios de terceros, descarga y carga de contenedores, entre otros y que no se han recibido aún las facturas correspondientes.

IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2013 al 2016 están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía considera que no estaría alcanzada por la referida Norma, por no superar los montos establecidos.

(c) Impuestos por recuperar y por pagar

	2016	2015
Impuestos por recuperar corriente		
Impuesto al valor agregado (1)	629,838	429,124
Retenciones en la fuente de Impuesto al valor agregado (2)	542,497	194,527
Otros	1,757	-
Impuestos por recuperar no corriente	<u>1,167,092</u>	<u>623,651</u>
Impuesto al valor agregado (1)	2,367,634	1,938,510
Impuestos por pagar		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	18,670	15,167
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	44,305	52,410
Impuesto a la salida de divisas	7,138	4,419
Otros	4,829	2,004
	<u>74,942</u>	<u>74,000</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado, las cuales la Compañía ha iniciado el proceso de devolución.

d) Impuesto al valor agregado

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía presta principalmente servicios exportados que gravan tarifa 0% de Impuesto al valor agregado y por otro lado sus compras y servicios gravan IVA tarifa 14%, los montos que estas últimas transacciones generan superan significativamente el Impuesto al valor agregado originado en los servicios prestados.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía mantiene en su estado de situación financiera saldos de impuestos por recuperar que corresponden a crédito tributario por impuesto al valor agregado por US\$2,990,472 (2015: US\$2,367,634) que incluye US\$622,838 (2015: US\$429,124) de porción corriente y US\$2,367,634 (2015: US\$1,938,510) no corriente; respectivamente.

La Administración de la Compañía de acuerdo al criterio de sus asesores tributarios considera que este IVA no caduca. Por otra parte, según estimaciones de la Compañía de sus ingresos a futuro, este valor se podrá compensar hasta en los próximos 10 años.

e) Impuesto a la renta por pagar –

Impuesto a la renta del periodo (1)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta
Anticipo de impuesto a la renta

(1) Ver literal f) a continuación.

2016	2015
536,319	613,791
(138,531)	(122,625)
-	(12,961)
397,788	478,205

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

f)

Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta del año –

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2016	2015 (*)
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	2,411,277	3,174,368
Participación laboral	(361,692)	(476,155)
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,049,585	2,698,213
Gastos no deducibles	435,924 (1)	147,851
Otras deducciones	(47,697)	(56,106)
Utilidad tributaria	2,437,812	2,789,958
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado (2)	536,319	613,791
Impuesto a la renta diferido < Ver literal h >	(7,695)	(25,743)
Gasto de impuesto a la renta del año	528,624	588,048

(*) Cifras no reestructuradas.

- (1) Incluye principalmente: i) contribución solidaria US\$101,708; ii) provisión por jubilación y desahucio por US\$35,952; iii) honorarios por US\$54,000; y, iv) depreciación que excede los porcentajes permitidos por US\$156,857.

(2) Ver e).

Durante el 2016 y 2015, la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor que el anticipo mínimo de US\$124,327 (2015: US\$104,106), siguiendo las bases descritas en la Nota 2.11.

g) Reconciliación de la tasa efectiva –

Utilidad antes de impuestos
 Tasa impositiva
 Gastos no deducibles que no se revertirán en el futuro
 Rentas exentas que no se revertirán en el futuro y otros
 Impuesto a la renta del año
 Tasa efectiva

	2016	2015 (*)
Utilidad antes de impuestos	2,049,585	2,698,213
Tasa impositiva	22%	22%
Gastos no deducibles que no se revertirán en el futuro	450,909	593,607
Rentas exentas que no se revertirán en el futuro y otros	95,903	32,527
Impuesto a la renta del año	528,624	588,048
Tasa efectiva	26%	22%

(*) Cifras no reestructuradas.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

h) Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Activo	Pasivo	
Provisión por jubilación patronal	Revalúo de mobiliarios y equipos (1)	Total
23,371	(38,948)	(15,577)
(4,780)	30,523	25,743
Saldo al 31 de diciembre del 2015		10,166
Movimiento de los impuestos diferidos		7,695
Saldo al 31 de diciembre del 2016		17,861
4,447	3,248	
23,038	(5,177)	

(1) Originado en años anteriores, en las diferencias entre el costo de mobiliarios y equipos para fines tributarios y los incluidos en los estados financieros. La Compañía considera que el gasto por depreciación del valor de reavalúo de estos activos efectuado en el 2011 es no deducible.

i) Reformas tributarias -

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía considera que dichas reformas, no han tenido un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

14.

SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2016	2015
Cuentas por cobrar		
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.	73,635	287,436
Inversiones Marítimas Universales S.A.	463	30,855
Report S.A.	-	2,351
Agencias Universales S.A.	2,752	1,884
Portrans S.A.	309	-
Rocordun S.A.	36,556	-
	<u>113,715</u>	<u>322,526</u>
Otros activos		
Rocordun S.A. (1)	49,000	130,000
Cuentas por pagar		
Agencias Universales S.A.	220,434	220,294
Modaltrade S.A.	66,068	5,430
Compañía Marítima Chilena S.A.	4,000	2,508
Portrans S.A.	-	44
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.	<u>763,837 (2)</u>	<u>228,275</u>
	<u>1,054,339</u>	<u>228,275</u>

(1) Corresponde a garantía otorgada, por arriendo de terrenos en donde opera la Compañía, del cual durante el 2016, se recuperó US\$81,000, y el saldo restante por US\$49,000 será devuelto cuando culmine el contrato.

(2) Corresponde principalmente a valores por pagar por alquiler de grúas y compra de servicios.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas:

	2016	2015
Ingresos		
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.	631,243	551,740
Servicios de gate in / gate out	2,639	32,933
Servicios de reparaciones y mantenimiento	30,528	77,205
Otros	-	-
Portinas S.A.	4,358	9,785
Servicios de reparación y mantenimiento	-	-
Otros	-	-
Agencias Univas S.A.	868	4,492
Servicio de handling y almacenaje	-	-
Venta de activos fijos y contenedores	-	16,000
Otros	-	-
Inverciones Marítimas Univas S.A.	2,475	9,163
Servicios de handling y almacenaje	-	-
Otros	-	-
Venta de Repuestos	-	2,351
Escalas - Portinas y Escalas Ltda.	-	-
Ingresos varios	57,989	7,212
Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	30	55,246
Servicios de handling y almacenaje	-	121,425
Servicios de reparaciones y mantenimiento	37	119,184
Escala - Deseslida Portina	-	65,331
Reembolso de gastos	50,000	1,083,469
Costos y otras transacciones		
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.	576,000	687,414
Otros	130,297	14,659
Agencias Univas S.A.	8,140	-
Compras contenedores	16,399	7,329
Otros	135,601	271,606
Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	4,000	-
Compras contenedores	-	-
Modultrid S.A.	34,885	30,987
Servicio por terminales aduaneros	-	-
Portinas S.A.	2,473	61,863
Servicios de transporte y almacenamiento	13,808	-
Compras de repuestos	3,027	-
Otros	-	-
Inverciones Marítimas Univas S.A.	6,000	29,400
Compras contenedores	400,692	366,272
Arrendo de inmueble	1,331,322	1,469,529

ARETINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: el Gerente General, Gerente Operativo y Gerente Equipos.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)	2016	2015
	193,276	159,622

15.

OBLIGACIONES SOCIALES

Beneficios sociales corrientes

Composición de movimiento:

	2016	2015	Participación laboral (1)	2016	2015	Otros beneficios (2)	2016	2015	Total
A 1 de enero	476,155	145,357	212,835	179,413	688,990	324,770	2015	688,990	324,770
Incrementos	361,692	476,155	611,296	568,419	972,988	1,044,574	2016	688,990	324,770
Pagos	(476,155)	(145,357)	(568,420)	(534,997)	(1,044,575)	(680,354)	2015	688,990	324,770
Al 31 de diciembre	361,692	476,155	255,711	212,835	617,403	688,990	2016	688,990	324,770

(1) Ver Nota 2.12.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

Beneficios sociales no corrientes

El movimiento de jubilación por desahucio es el siguiente:

[illegible]

(*) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

(1) Registrado en otros resultados integrales del 2016.

(2) fueron cargados a otros resultados integrales del 2015, totalizando US\$90,235.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Costo por servicios corrientes	Costo por intereses	Reducciones anticipadas por salidas de personal
Jubilación	73,760	9,764	(7,694)
2016	75,830	-	79,187
Desahucio	24,092	4,087	(3,699)
2016	25,480	-	26,956
Total	97,852	13,851	(10,393)
2015	97,825	8,318	106,143

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

2015	2016
5.15%	5.44%
3.37%	1.64%
-8.87%	-1.79%
TM IESS 2002	TM IESS 2002
25 años	25 años
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	
Tasa de descuento utilizada	
Tasa de incremento salarial	
Tasa de rotación	
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	

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

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 30,783,700 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0,04 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

Nombre		Nacionalidad		US\$		%	
Agencias Universales S.A.		Chilena		738,809		60%	
Ildifer Internacional S.A.		Uruguaya		492,539		40%	
				1,231,348		100%	

17. CONTRATOS

Contrato de arrendamiento operacional de equipos de operación -

En abril del 2013, la Compañía suscribió con Agencia Mártima Global, Marglobal S.A. un contrato por el cual recibe en arrendamiento ciertos equipos de operación por un plazo de 1 año. El canon mensual corresponde a US\$48,000 más IVA.

En febrero del 2014, la Compañía suscribió con Rocordun S.A. un contrato por el cual recibe en arrendamiento un inmueble por un plazo de 4 años, y que corresponde a la ubicación donde la Compañía mantiene sus operaciones actualmente. El canon mensual hasta noviembre del 2016 fue de US\$32,972 más IVA y desde diciembre del 2016 es de US\$38,000 más IVA.

Los gastos incurridos por los contratos antes indicados ascienden a aproximadamente US\$976,692 (2015: US\$942,272), los mismos que se presentan en el rubro "Costo de Servicios prestados".

18. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía entregó las siguientes garantías:

- Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar: i) Garantías bancarias para el cobro directo e inmediato por el posible impago de multas a esta entidad con vencimiento hasta 11 de agosto del 2017 y 4 de septiembre de 2017. ii) Garantía por daños ocasionados a empleados, equipos, grúa demag o terceras personas en APPB con vencimiento 14 junio 2017.

ARETINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.