



ARETTNA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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, 19 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Aretina S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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 2017 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 consideraran 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.

Aretina S.A.
Guayaquil, 19 de abril del 2018

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la 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 Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Ricardo Alvarado

Sandra Vargas E.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

Sandra Vargas E.

ARETINA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Nota	2017	2016
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7		232,756	314,125
Cuentas por cobrar a clientes	8		2,435,950	2,003,800
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14		245,948	113,715
Otras cuentas por cobrar			121,037	104,068
Impuestos por recuperar	13		1,281,222	1,167,092
Inventarios	9		634,020	628,536
Gastos pagados por anticipado			55,791	54,661
Total activos corrientes			5,006,724	4,385,997
Activos no corrientes				
Impuestos por recuperar	13		2,990,471	2,367,634
Instalaciones, mobiliarios y equipos	10		6,223,440	5,058,275
Intangibles			35,967	14,210
Otros activos	14		49,000	49,000
Impuesto a la renta diferido	13		21,979	17,861
Total activos no corrientes			9,320,857	7,506,980
Total activos			14,327,581	11,892,977

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

Ing. Andrés Padilla
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Srta. Mildred Pincay
Contadora General

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota		2017	2016
Pasivos corrientes					
Obligaciones financieras	11	678,717		899,511	
Cuentas por pagar a proveedores	12	1,381,292		1,518,057	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	139,292		1,054,339	
Otras cuentas por pagar	13	104,577		109,057	
Impuestos por pagar	13	59,967		74,942	
Impuesto a la renta por pagar	13	409,715		397,788	
Beneficios sociales	15	786,991		617,403	
Total pasivos corrientes		3,560,551		4,671,097	
Pasivos no corrientes					
Obligaciones financieras	11	1,550,000		78,717	
Beneficios sociales	15	454,029		388,314	
Total pasivos no corrientes		2,004,029		467,031	
Total pasivos		5,564,580		5,138,128	
Patrimonio					
Capital social	16	1,231,348		1,231,348	
Reserva legal		523,767		371,671	
Resultados acumulados		7,007,886		5,151,830	
Total patrimonio		8,763,001		6,754,849	
Total pasivos y patrimonio		14,327,581		11,892,977	

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

Ing. Andrés Padilla
Gerente General

Sr. Iván Rivas
Gerente Financiero

Sra. Mildred Pinay
Contadora General

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017		2016	
Ingresos por servicios prestados	6	17,202,581	(12,527,045)	16,216,947	(12,525,428)
Costo de servicios prestados				3,691,519	
Utilidad bruta					
Gastos administrativos y de venta	6	4,675,536	(1,893,845)	14,804	(1,473,145)
Otros ingresos, neto		15,397	(1,878,448)	(1,458,341)	
Utilidad operacional					
Gastos financieros		2,797,088	(184,413)	2,233,178	(183,593)
Utilidad antes de impuesto a la renta					
Impuesto a la renta			2,612,675	2,049,585	(528,624)
Utilidad neta del año	13		(621,923)	1,520,961	
Otros resultados integrales			1,990,752		
Partidas que no se reclasificarán					
posteriormente al resultado del ejercicio:					
Cambios en los supuestos actuariales					
Resultado integral del año	15	17,400	2,008,152	203,298	1,724,259

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

Ing. Andrés Padilla
Gerente General

St. Iván Frias
Gerente Financiero

Sra. Mildred Pinay
Contadora General

ARETINA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por adopción inicial NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2016	1,231,348	160,664	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	-	-	-	203,298	203,298
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,231,348	371,671	274,100	4,877,730	6,754,849
Resolución de Junta General de Accionistas de marzo del 2017					
Apropiación de reserva legal	-	152,096	-	(152,096)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	1,990,752	1,990,752
Otros resultados integrales	-	-	-	17,400	17,400
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,231,348	523,767	274,100	6,733,786	8,763,001

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


Ing. Andrés Padilla
Gerente General


Sr. Iván Frías
Gerente Financiero


Srta. Mildred Pinkey
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2017	2016		Flujo de efectivo de las actividades operacionales:	
				Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta	Más cargos a resultados que no representan movimiento 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	
				Cambios en activos y pasivos:	
				Cuentas por cobrar a clientes	
				Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	
				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	
				Otras cuentas por pagar	
				Impuestos por pagar	
				Impuestos a la renta pagado	
				Pagos de beneficios sociales corrientes	
				Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	
				Beneficios sociales no corrientes	
				Beneficio neto provisto por las actividades de operación	
			10	Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
				Adiciones de instalaciones, mobiliarios y equipos	
				Adiciones de instalaciones, mobiliarios y equipos	
				Adiciones de activos intangibles	
				Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	
				Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:	
				Préstamos recibidos de instituciones financieras	
				Pagos de obligaciones con instituciones financieras	
				Pagos de intereses por las actividades de financiamiento	
				Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	
				(Disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo	
				Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	
				Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	

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

Ing. Andrés Padilla
Gerente General

Sr. Iván Frias
Gerente Financiero

Sra. Mildred Pinzay
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

Aretina 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 agenciamiento, 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 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardas, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que los asuntos antes indicados, no han afectado las operaciones de la Compañía, ya que hubo un incremento en los ingresos con relación al año anterior de aproximadamente \$1 millón, dados principalmente en el servicio portuario de estiba y desestiba brindado a nuestros principales clientes como son las líneas CMA y MSC. Otro evento importante es que, en el mes de octubre del 2017, se concedió a la Compañía el permiso de operar como régimen especial aduanero durante cinco años, esto nos permitirá reducir nuestros costos y ofrecer un mejor precio de venta a las líneas navieras sobre las que se presta el servicio de reparaciones de contenedores.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, de fecha 18 de abril del 2018, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017, 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. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a 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
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (Instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 16	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
CINIF 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 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones; sin

embargo, en relación a la adopción de las normas NIIF 9, 15 y 16; la Administración informa que basada en una evaluación general no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes y compañías relacionadas que se liquidan hasta en 45 y 90 días, respectivamente, y que históricamente han presentado un bajo nivel de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras; ii) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se registran al prestarse el servicio es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y preliminarmente no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la prestación del servicio, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos significativos incurridos para obtener y cumplir con los contratos; por lo tanto no se esperan efectos importantes al adoptar esta norma; y, iii) NIIF 16 - En relación a arrendamientos que la Compañía mantiene, se encuentra al momento realizando el análisis de los efectos de esta norma, que entrará en vigencia en enero del 2019.

2.2 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.

2.3 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.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 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 2017 y 2016, 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 las 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.

2.4.2 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.
- iii) **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.

2.4.3 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 2017 y 2016 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 clientes.

2.4.4 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.

2.5 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.

2.6 Impuestos por recuperar -

Representan los impuestos pagados por la Compañía a la autoridad fiscal por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones de impuesto al valor agregado efectuadas por clientes. Estos impuestos serán compensados en futuras liquidaciones de estos impuestos o recuperados en reclamaciones a ser presentadas a la Administración Tributaria.

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 diferenciadas, y no considerara valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima 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.

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

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

2.8 Arrendamiento operativo -

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.

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 período de arrendamiento.

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

2.9 Activos intangibles -

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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.

2.10 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 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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.

Impuesto a la renta diferido

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.

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.

Los saldos de 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.

2.12 Beneficios sociales -

Corrientes: Corresponden principalmente a:

- 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.

No corrientes (jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondados): 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.

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 5.36% (2016: 5.44%) anual equivalente a la tasa 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 pasados 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 apropiarse 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 puedan 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 resultados 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 y reparaciones, entre otros.

2.18 Costos y gastos

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.

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

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 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.

iii) Riesgo de tasa de interés

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.

b) Riesgo de crédito:

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

- Empresas relacionadas

- Terceros, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las empresas relacionadas no representan riesgo de crédito para la empresa. En la actualidad los plazos no exceden de 90 días.

La concentración de riesgo para Aretna no es significativa ya que su cartera de clientes está formada principalmente por Líneas Navieras 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.

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 Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes financieros con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera
Banco Bolivariano S.A.
Produbanco S.A.
Banco Internacional S.A.
Banco del Pacífico S.A.
Citibank N.A.

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016, respectivamente.

Calificación (1)	
2017	2016
AAA-	AAA-
AAA-	AAA-
AAA-	AAA-
AAA-	AAA-
AAA-	AAA-
AAA-	AAA-

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(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:

2017			
Obligaciones financieras	Cuentas por pagar a proveedores	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	
Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
803,161	1,328,447	357,881	
1,381,292	-	-	
143,075	-	-	
2016			
Obligaciones financieras	Cuentas por pagar a proveedores	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	
Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
950,948	79,245	-	
1,518,057	-	-	
1,065,560	-	-	

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

2017		2016	
Obligaciones financieras	Cuentas por pagar a proveedores	Obligaciones financieras	Cuentas por pagar a proveedores
2,228,717	1,381,292	978,228	1,518,057
3,749,301	139,292	3,550,624	1,054,339
(232,756)	3,516,545	(314,125)	3,236,499
8,763,001	12,279,546	6,754,849	9,991,348
31%		36%	

ARETTINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

La disminución en el ratio de endeudamiento durante el 2017 es resultado, fundamentalmente, de la generación de utilidades y flujos que ha permitido cancelar deudas 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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	232,756	-	314,125	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	2,435,950	-	2,003,800	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	245,948	-	113,715	-
Total activos financieros	2,914,654	-	2,431,640	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	678,717	1,550,000	899,511	78,717
Cuentas por pagar a proveedores	1,381,292	-	1,518,057	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	139,292	-	1,054,339	-
Total pasivos financieros	2,199,301	1,550,000	3,471,907	78,717

Valor razonable de instrumentos financieros -

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.

	2017	2016
Por vencer	1,810,633	1,735,162
Vencidas		
1 a 30 días	471,671	225,979
31 a 90 días	91,632	35,653
91 a 180 días	62,014	7,006
Más de 360 días	91,366	91,366
Total	2,527,316	2,095,166
	100%	100%

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

	2017	2016
Clientes	2,527,316	2,095,166
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(91,366)	(91,366)
	2,435,950	2,003,800

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

- (1) Corresponde a depósitos a la vista en bancos locales.
- (2) Corresponde a depósitos a plazo de 31 días en el Banco Internacional S.A., que devengan un interés anual del 4%.

	2017	2016
Efectivo en caja	1,200	1,200
Bancos (1)	81,556	312,925
Inversiones temporales (2)	150,000	-
	232,756	314,125

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

Contenedores
Repuestos
Materiales y suministros
Importaciones en tránsito

9. INVENTARIOS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETTNA S.A.

2017	2016
17,266	66,465
549,151	455,139
67,603	94,282
-	12,650
634,020	628,536

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INSTALACIONES, MOBILIARIOS Y EQUIPOS

	Instalaciones fijas y accesorios	Maquinarias y equipos	Equipo de computación	Vehículos	Muebles y equipos de oficinas	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2016							
Costo	857,440	4,054,922	175,040	182,751	85,053	190,851	5,546,057
Depreciación acumulada	(328,192)	(1,758,730)	(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	-	-	-	-	(242,905)	-
Bajas/ventas, costo	-	(44,000)	(993)	-	-	-	(44,993)
Bajas/ventas, depreciación	-	26,290	993	-	-	-	27,283
Depreciación	(366,942)	(473,416)	(8,739)	(17,258)	(5,087)	-	(871,442)
Valor en libros	405,211	4,592,550	10,284	30,806	19,084	-	5,058,275
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	1,100,345	6,798,406	180,383	182,751	85,053	-	8,346,938
Depreciación acumulada	(695,134)	(2,205,856)	(169,759)	(151,945)	(65,869)	-	(3,288,663)
Valor en libros	405,211	4,592,550	10,624	30,806	19,084	-	5,058,275
Movimientos 2017							
Adiciones	-	2,190,385	7,547	-	-	-	2,197,932 (1)
Bajas/ventas, costo	-	(79,048)	-	-	-	-	(79,048)
Bajas/ventas, depreciación	-	69,458	-	-	-	-	69,458
Depreciación	(374,040)	(622,627)	(8,294)	(13,549)	(4,667)	-	(1,023,177)
Valor en libros	31,171	6,150,718	9,877	17,257	14,417	-	6,223,440
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	1,100,345	8,909,743	187,930	182,751	85,053	-	10,465,822
Depreciación acumulada	(1,069,176)	(2,753,025)	(178,053)	(165,494)	(70,536)	-	(4,243,882)
Valor en libros	31,171	6,150,718	9,877	17,257	14,417	-	6,223,440

(1) Corresponde a la adquisición de grúas portacontenedores por US\$2,166,415 (2016: US\$2,295,729).

- (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\$253,000 (2016: US\$284,000) relacionados con 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.

	2017	2016
Proveedores locales (1)	1,057,505	1,078,154
Proveedores del exterior	70,565	141,940
Otras (2)	253,222	297,963
	<u>1,381,292</u>	<u>1,518,057</u>

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Años	2018	2019	2020	2021
	-	600,000	600,000	350,000
	-	-	-	1,550,000
	<u>78,717</u>	<u>78,717</u>	<u>78,717</u>	<u>78,717</u>

- (1) Corresponde a préstamo utilizado en la adecuación de las nuevas instalaciones de la Compañía, el cual está garantizado con prendas industriales de maquinarias.
- (2) Corresponde a un préstamo adquirido para la importación de una grúa, misma que se encuentra como garantía.
- (3) Los vencimientos anuales de la porción a largo plazo:

Institución	2017	2016	Tasa de interés %	Plazo en años	2017	2016	Monto
Banco de la Producción S.A. (1)	8.95	8.95	2	2	78,717	978,228	978,228
Banco Bolivariano (2)	6.5	-	4	-	2,150,000	-	-
Menos - Porción corriente					<u>(678,717)</u>	<u>978,228</u>	<u>978,228</u>
					<u>1,550,000</u>	<u>(899,511)</u>	<u>78,717</u>
					(3)		

Composición:

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

13.

IMPUESTOS**a) Situación fiscal -**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2017 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 período 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 2018 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

Impuestos por recuperar corriente		Impuestos por recuperar no corriente	
Impuesto al valor agregado (1)	44,675	Impuesto al valor agregado (1)	2,990,471
Retenciones en la fuente de Impuesto al valor agregado (2)	452,374		
Nota de crédito desmaterializada (3)	784,173		
Otros	-		
	<u>1,281,222</u>		<u>2,990,471</u>
Impuestos por pagar		Impuestos por pagar	
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	18,131	Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	18,670
Impuesto a la salida de divisas	32,966		44,305
Otros	4,134		7,138
	<u>4,736</u>		<u>4,829</u>
	<u>59,967</u>		<u>74,942</u>

2016

2017

- (1) Ver d).
 (2) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado, las cuales la Compañía ha iniciado el proceso de devolución.
 (3) Se utilizará en el 2018 para el pago de impuestos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 12%, los montos que estas últimas transacciones generan superan significativamente el Impuesto al valor agregado originado en los servicios prestados.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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\$3,035,146 (2016: US\$2,990,472) que incluye US\$44,675 (2016: US\$622,838) de porción corriente y US\$2,990,471 (2016: US\$2,367,634) 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 –

	2017	2016
Impuesto a la renta del periodo (1)	626,041	536,319
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(216,326)	(138,531)
	409,715	397,788

(1) Ver literal f) a continuación.

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:

	2017	2016
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	3,073,735	2,411,277
Participación laboral	(461,060)	(361,692)
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,612,675	2,049,585
Cargos no deducibles (1)	280,662	435,924
Otras deducciones	(47,697)	(47,697)
Utilidad tributaria	2,845,640	2,437,812
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado (2)	626,041	536,319
Impuesto a la renta diferido <Ver literal h>	(4,118)	(7,695)
Gasto de impuesto a la renta del año	621,923	528,624

(1) Incluye principalmente: i) provisión por jubilación y desahucio por US\$22,337 (2016: US\$35,952); ii) honorarios por US\$45,000 (2016: US\$54,000); y, iii) depreciación que excede los porcentajes

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

permítidos por US\$153,972 (2016: US\$156,857). En el 2016 incluía también US\$101,708 de contribución solidaria.

(2) Ver e).

Durante el 2017 y 2016, 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\$130,569 (2016: US\$124,327), siguiendo las bases descritas en la Nota 2.11.

g) Reconciliación de la tasa efectiva –

Utilidad antes de impuestos	2017	2016
Tasa impositiva	2,612,675	2,049,585
	22%	22%
Gastos no deducibles que no se revertirán en el futuro	574,789	450,909
Rentas exentas que no se revertirán en el futuro y otros	61,745	95,903
Impuesto a la renta del año	621,923	528,624
Tasa efectiva	24%	26%

h) Impuesto a la renta diferido -

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

Activo	Provisión por jubilación patronal	Revalúo de mobiliarios y equipos (1)	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	18,591	(8,425)	10,166
Movimiento de los impuestos diferidos	4,447	3,248	7,695
Saldo al 31 de diciembre del 2016	23,038	(5,177)	17,861
Movimiento de los impuestos diferidos	2,980	1,138	4,118
Saldo al 31 de diciembre del 2017	26,018	(4,039)	21,979

(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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

i) Reformas tributarias –

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraisos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta y la no deducibilidad de las provisiones de jubilación y desahucio.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 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:

		2017		2016	
Cuentas por cobrar					
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.		199,005		73,635	
Inversiones Marítimas Universales S.A.		131		463	
Agencias Universales S.A.		2,874		2,752	
Portrans S.A.		1,782		309	
Wanhai Lines Ecuador S.A.		42,156		-	
Kocordun S.A.		-		36,556	
		<u>245,948</u>		<u>113,715</u>	
Otros activos					
Kocordun S.A. (1)		49,000		49,000	
Cuentas por pagar					
Agencias Universales S.A.		71,669		220,434	
Modaltrade S.A.		935		66,068	
Compañía Marítima Chilena S.A.		4,000		4,000	
Inversiones Marítimas Universales S.A.		6,090		-	
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.		56,598		763,837	
		<u>139,292</u>		<u>1,054,339</u>	

(1) Corresponde a garantía otorgada, por arriendo de terrenos en donde opera la Compañía, y que será devuelto cuando culmine el contrato. El contrato con la relacionada Kocordun se renovó por 3 años más a partir de febrero 2018.

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

ARETINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con compañías relacionadas:

Ingresos	2017	2016
Agencia Martima Global, MARGLOBAL S.A.		
Servicios de gate in / gate out	862,050	631,243
Otros	36	2,689
Servicios de reparaciones y mantenimiento	17,932	30,528
Portrans S.A.		
Servicios de reparación y mantenimiento	15,474	4,358
Otros	4,173	5,600
Agencias Universales S.A.		
Servicio de handling y almacenaje	122	868
Inversiones Martimas Universales S.A.		
Servicios de handling y almacenaje	985	2,475
Modalltrade S.A.		
Ingresos varios	22,975	57,989
Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A.		
Servicios de handling y almacenaje	-	30
Servicios de reparaciones y mantenimiento	-	37
Rocordun S.A.		
Reembolso de gastos	-	50,000
Terminal Portuario de Manía		
Otros servicios	180,355	-
Venta de contenedores	14,300	-
Costos y otras transacciones	1,118,402	785,767
Agencia Martima Global, MARGLOBAL S.A.		
Prestacion de servicios	576,000	576,000
Otros	75,124	130,297
Agencias Universales S.A.		
Compras contenedores	10,990	8,140
Otros	149,058	16,399
Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A.		
Compras contenedores	-	135,601
Modalltrade S.A.		
Servicio por trámites aduaneros	40,620	34,885
Portrans S.A.		
Servicios de transporte y almacenamiento	1,337	2,473
Compra de repuestos	-	13,808
Otros	-	3,027
Inversiones Martimas Universales S.A.		
Compras contenedores	-	6,000
Rocordun		
Arriendo de inmueble	456,000	400,692
	<u>1,309,129</u>	<u>1,331,322</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(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, y Gerente Financiero.

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

Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)

15. BENEFICIOS SOCIALES

Corrientes

Composicion de movimiento:

Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
361,692	476,155	255,711	212,835	617,403	688,990
(361,692)	(476,155)	(568,420)	(611,296)	(972,988)	(972,988)
461,060	361,692	255,711	681,516	786,991	617,403
			325,931		

(1) VerNota 2.12.

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

No corrientes

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

A l de enero		2017		2016		2017		2016		
Costo por servicios corrientes	52,402	367,885	113,763	24,092	4,087	73,608	388,314	490,002	13,851	
Costo por intereses	12,166	9,764	5,132	21,206	17,298	17,298	13,851	97,852	203,298	
(Garantías) Pérdidas actuariales (1)	(14,145)	(169,164)	(3,256)	(34,134)	(5,598)	(17,400)	(203,298)	(10,393)	-	
Reducciones por liquidaciones anticipadas	(5,598)	(7,694)	-	(2,699)	(2,193)	(5,598)	(10,393)	-	-	
Pagos por salidas de personal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	319,377	274,551	134,652	113,763	454,029	388,314	490,002	13,851	203,298	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2016	
	Cubricación		Desahucio		Total		Total		Total	

(1) Registrado en otros resultados integrales.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

		jubilación		Desahucio		Total	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes		52,402	73,760	21,206	24,092	73,608	97,852
Costo por intereses (1)		12,166	9,764	5,132	4,087	17,298	13,851
Reducciones por liquidaciones anticipadas (2)		(5,598)	(7,694)	-	(2,699)	(5,598)	(10,393)
		58,970	75,830	26,338	25,480	85,308	101,310

(1) Registrados en gastos financieros.

(2) Registrados en otro ingresos.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

		2017	2016
Tasa de descuento utilizada		5.36%	5.44%
Tasa de incremento salarial		1.37%	1.64%
Tasa de rotación		10.50%	-1.79%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)		10.50%	-1.79%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)		25 años	25 años
TM IESS 2002		25 años	25 años
TM IESS 2002		25 años	25 años

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

		Jubilación	Desahucio
Tasa de descuento			
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)		(4,164)	1,226
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)		-1%	1%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)		3,420	2,991
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)		1%	2%
Tasa de incremento salarial			
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)		(4,164)	1,226
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)		-1%	1%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)		3,420	2,991
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)		1%	2%

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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%
Líder International S.A.	Uruguay	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 Martima 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 de arrendamiento por el bien inmueble donde se desarrollan sus operaciones, cuyo vencimiento es febrero 2018. El canon mensual hasta noviembre del 2016 fue de US\$32,972 más IVA y desde diciembre del 2016 hasta el vencimiento es de US\$38,000 más IVA. En febrero del 2018 se renovó el contrato hasta el 2021 con un canon de US\$38,159.

Los gastos incurridos por los contratos antes indicados ascienden a aproximadamente US\$1,032,000 (2016: US\$976,692), los mismos que se presentan en el rubro "Costo de Servicios prestados".

Los pagos mínimos futuros por este arrendamiento son los siguientes:

	2017	2016
Menos de un año	457,749	456,000
Entre 1 y 3 años	915,816	915,816
	<u>1,373,565</u>	<u>1,371,816</u>

ARETINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dolares estadounidenses)

18. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía entregó las siguientes garantías:

- Banco Bolivariano: i) Prenda industrial abierta por la contratación de un préstamo que asciende a US\$2.4 millones con vencimiento en febrero del 2021. El bien prendado asciende a la suma de US\$1,274,400.
- Banco Produbanco: i) Dos garantías bancarias por US\$20,000 a nombre de Vilport para que Aretina se pueda adjudicar como operador en ese puerto.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.