



ARETINA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

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, 25 de marzo del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Aretina S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 2018 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, que 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.

#SomosTuAliado

- 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

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:

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 consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

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.

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.

La Administración de Arelina 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.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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.

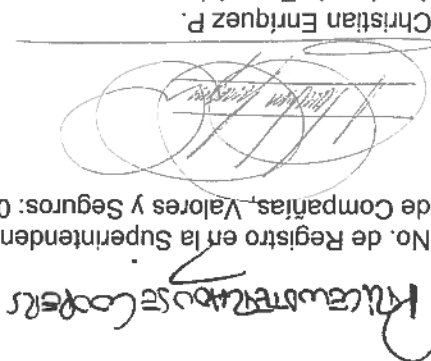
Arelina S.A.
Guayaquil, 25 de marzo del 2019

Arellano S.A.
Guayaquil, 25 de marzo del 2019

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.

- 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 calificada. 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

Christian Enriquez P.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: G.13.252

Ing. Andrés Padilla
Gerente General

Sr. Iván Ffrias
Gerente Financiero

Sra. Mildred Pincay
Contadora General

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

ACTIVOS		2018		2017	
Activos corrientes					
Activo y equivalentes de efectivo	7	2,369,835		232,756	
Cuentas por cobrar a clientes	8	2,346,578		2,435,950	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	1,009,661		245,948	
Otras cuentas por cobrar		186,462		121,037	
Impuestos por recuperar	13	862,573		1,281,222	
Inventarios	9	681,472		634,020	
Otros activos corrientes		59,320		55,791	
Total activos corrientes		7,515,901		5,006,724	
Activos no corrientes					
Impuestos por recuperar	13	2,385,341		2,990,471	
Instalaciones, mobiliarios y equipos	10	5,884,570		6,223,440	
Activos intangibles		16,298		35,967	
Otros activos no corrientes	14	49,000		49,000	
Impuesto a la renta diferido	13	53,008		21,979	
Total activos no corrientes		8,388,217		9,320,857	
Total activos		15,904,118		14,327,581	

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

ARETINA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	2018	2017
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	11	678,717	511,765	678,717
Cuentas por pagar a proveedores	12	1,349,251	1,349,251	1,381,292
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	77,509	77,509	139,292
Otras cuentas por pagar	13	121,118	121,118	104,577
Otros impuestos por pagar	13	99,631	99,631	59,967
Impuesto a la renta por pagar	13	627,430	627,430	409,715
Beneficios sociales	15	956,154	956,154	786,991
Total pasivos corrientes		3,742,858	3,742,858	3,560,551
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	11	810,294	810,294	1,550,000
Beneficios sociales	15	561,119	561,119	454,029
Total pasivos no corrientes		1,371,413	1,371,413	2,004,029
Total pasivos		5,114,271	5,114,271	5,564,580
Patrimonio				
Capital social	16	1,231,348	1,231,348	1,231,348
Reserva legal		722,842	722,842	523,767
Resultados acumulados		8,835,657	8,835,657	7,007,886
Total patrimonio		10,789,847	10,789,847	8,763,001
Total pasivos y patrimonio		15,904,118	15,904,118	14,327,581

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

ARETINA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Ingresos por servicios prestados	17,834,193	17,202,581
Costo de servicios prestados	(12,593,920)	(12,527,045)
Utilidad bruta	5,240,273	4,675,536
Gastos administrativos y de venta	(1,910,230)	(1,893,846)
Otros (egresos) ingresos, neto	(33,598)	15,397
Utilidad operacional	3,296,445	2,797,088
Gastos financieros, neto	(137,380)	(184,413)
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,159,065	2,612,675
Impuesto a la renta	(832,219)	(621,923)
Utilidad neta del año	2,326,846	1,990,752
Otros resultados integrales		
Partidas que no se reclasificarán		
posteriormente al resultado del ejercicio:		
Cambios en los supuestos actuariales	-	17,400
Resultado integral del año	2,326,846	2,008,152

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

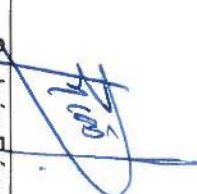
ARETINA S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por adopción inicial NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2017					
Resolución de Junta General de Accionistas de 30 de marzo del 2017	1,231,348	371,671	274,100	4,877,730	6,754,849
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
Resoluciones de Junta General de Accionistas del 11 de abril y 24 de abril del 2018					
Apropiación de reserva legal	-	199,075	-	(199,075)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(300,000)	(300,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	2,326,846	2,326,846
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,231,348	722,842	274,100	8,561,557	10,789,847

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


Ing. Andrés Padilla
Gerente General


Sr. Iván Frías
Gerente Financiero


Srta. Mildred Pintay
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta		Mas 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		Otros activos corrientes		Cuentas por pagar a proveedores		Cuentas por pagar a compañías relacionadas		Otras cuentas por pagar		Impuestos por pagar		Impuesto a la renta pagado		Pagos de beneficios sociales corrientes		Pago de participación de los trabajadores en las utilidades		Beneficios sociales no corrientes		Pagos de intereses de las obligaciones financieras		Efectivo neto provisto por las actividades de operación		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 dividendos		Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	
2018		2017		3,159,065		672,441		26,981		557,482		691,639		107,090		137,380		5,352,078		89,372		(763,713)		(85,425)		1,023,779		(47,452)		(3,529)		(32,041)		(61,783)		16,541		39,664		(646,533)		(616,898)		(461,060)		-		(137,380)		3,684,620		(497,519)		163,948		(7,312)		(340,883)		-		(906,658)		(300,000)		(1,206,658)		2,137,079		232,766		2,369,835	
2017		2016		2,612,875		1,023,177		26,718		461,060		681,516		85,308		184,413		5,074,867		(432,150)		(132,233)		(16,969)		(736,967)		(5,484)		(1,130)		(136,765)		(915,047)		(4,480)		(4,975)		(614,114)		(611,296)		(361,652)		(2,193)		(184,413)		904,959		(2,197,932)		9,590		(48,475)		(2,236,817)		2,400,000		(1,149,511)		1,250,489		(81,369)		314,125		232,766			

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

Ing. Andrés Padilla
Gerente General

Sr. Ivan Frías
Gerente Financiero

Sra. Mildred Pinca
Contadora General

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Areína S.A. es una sociedad anónima ecuatoriana constituida en el año 1991 y es subsidiaria de Agencias Universales S.A. de Chile por lo cual 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 económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, de fecha 11 de febrero del 2019, 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.

ARETINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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.

2.2

Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.22. Las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018, 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.

ARETINA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 12	Aclarar que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuíbles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclarar la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos. Aclarar que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional. Aclarar que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIIF 3		1 de enero 2019
NIIIF 9	Empleos a la NIIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados. Aclarar que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIIF 11		1 de enero 2019
NIIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento. Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos. Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones. Aclaración sobre la definición de negocio. Norma que reemplazará a la NIIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2020 1 de enero 2020 1 de enero 2021
CINIIIF 23		1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8		1 de enero 2019
NIIIF 3		1 de enero 2020
NIIIF 17		1 de enero 2021

En relación a la NIIIF 16, la Administración, con base en una evaluación preliminar, informa lo siguiente:

La Compañía arrenda terreno y equipos bajo arrendamientos operativos no cancelables que vencen dentro de un periodo de 1 a 3 años. Los contratos de arrendamiento tienen diferentes términos, cláusulas de incremento y derechos de renovación. En la renovación, los términos de los arrendamientos son renegociados.

Al 1 de enero del 2019, la Compañía tenía compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por aproximadamente US\$2,704,000. Para estos compromisos de arrendamiento, la Compañía espera reconocer activos por derecho de uso de aproximadamente US\$2,503,000 el 1 de enero de 2019 y pasivo por arrendamiento por el mismo monto.

El capital de trabajo disminuirá en aproximadamente US\$907,000 debido a la presentación de una porción del pasivo por arrendamiento como un pasivo circulante.

Los principales criterios que aplicará la Compañía en el proceso de adopción de esta nueva norma serán los siguientes: a) aplicar una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares, b) para la determinación de las tasas de descuento se utilizará una tasa incremental de préstamos única del 6.8% establecida por casa matriz.

Se espera que el flujo operativo utilizado para medir los resultados, incrementalmente operativo, pero la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses del pasivo por arrendamiento se excluyen de esta medición.

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impactos significativos en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones

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 Transacciones y saldos

Las transacciones y saldos en moneda extranjera principalmente con deudas con proveedores del exterior, se traducen en moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.5 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.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.22 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

2.6.2 Medición

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.6.2.1 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiantes. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiantes se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

2.6.2.2 Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a clientes", y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.7).

Las cuentas por cobrar comerciales (a clientes y a compañías relacionadas) son los montos que adeudan los clientes por la prestación de servicios de estiba y desestiba, handling, alquiler de equipos en el curso normal del negocio se registran su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 45 días y a clientes 90 días a compañías relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

2.6.2.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el período que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.7 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORL. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.8 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía solo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar a proveedores", y "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes del 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 en el rubro gastos financieros.

Cuentas por pagar a proveedores

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presenta como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestra a su valor nominal.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden principalmente a cuentas por pagar por concepto de arrendos 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 120 días.

2.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. Los productos para la reventa son valorados utilizando el método promedio ponderado, el cual es utilizado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.10 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.

2.11 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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 este rubro corresponde a los valores incurridos en la adquisición de licencias de software. Se muestran al costo histórico, menos su amortización acumulada, la cual se

2.13 Activos intangibles

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamientos operativos de equipos con una 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 bajo el método de línea recta durante el período 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.

2.12 Arrendamiento

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.

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

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

La depreciación de las instalaciones, mobiliarios y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

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.

2.14 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 2018 y 2017, 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.

2.15 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, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen 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 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementan al 25% si los accionistas finales de las Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) 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.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% (2017: 22%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

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.

2.16 Beneficios sociales

Beneficios 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.

Beneficios no corrientes:

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 5.04% (2017: 5.36%) 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.

2.17 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.

2.18 Distribución de dividendos

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

2.19 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.

2.20 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.

2.21 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por servicios prestados se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 45 días a terceros y a 90 para compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la prestación del servicio hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

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.

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.

2.22 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente las categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo para administrar sus activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener ríos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

ARETINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.6 a los estados financieros. En lo referido a cuentas por cobrar a clientes, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 8). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efectos significativos por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir del ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requirieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de la prestación de servicios, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la prestación de los servicios portuarios y de depósitos de contenedores.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control es transferido al cliente, lo cual generalmente es con la prestación de los servicios.

2.23 Costos y gastos

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: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, ver Nota 8. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

- Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- La provisión para cuentas dudosas 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 2.11).
- 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 2.16).

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 está expuesta la Compañía.

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.

iii) Riesgo de precios

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.

ARETINA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, las cuales son similares a las tasas 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.

Areтина 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 Areтина 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 en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	
Banco Boliviano S.A.	AAA-
Produbanco S.A.	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-
Citibank N.A.	AAA-
Calificación (1)	
2018	2017
AAA-	AAA-
AAA-	AAA-
AAA-	AAA-
AAA-	AAA-
AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017, respectivamente.

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(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:

2018			
Obligaciones financieras	587,669	857,826	-
Cuentas por pagar proveedores	1,349,251	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	78,469	-	-
Menos de 1 año		Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
143,075	1,381,292	1,328,447	357,881
2017			
Obligaciones financieras	803,161	-	-
Cuentas por pagar proveedores	1,381,292	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	143,075	-	-
Menos de 1 año		Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
143,075	1,381,292	1,328,447	357,881

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.

Activos financieros medidos al costo amortizado		Pasivos financieros medidos al costo amortizado	
Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
2018	2017	2018	2017
2,369,835	232,756	511,765	810,294
1,349,251	-	1,349,251	-
77,509	-	77,509	-
11,168,831	2,914,654	1,938,525	810,294
10,789,847	2,435,950	-	2,199,301
1,322,059	245,948	-	139,292
2,748,819	-	-	1,381,292
2,228,717	-	-	678,717
1,381,292	-	-	1,550,000
139,292	-	-	-
3,749,301	-	-	-
(232,756)	-	-	-
3,516,545	-	-	-
8,763,001	-	-	-
12,279,546	-	-	-
29%	-	-	-

La disminución en el ratio de endeudamiento durante el 2018 es resultado, fundamentalmente, de la generación de utilidades y flujos que ha permitido cancelar deudas con instituciones financieras.

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:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas y cuentas por pagar a proveedores se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

En lo que respecta a las obligaciones financieras existen pasivos a corto y largo plazo con tasas anuales del 6.5% al 8.95% por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2018		
Costo de servicios prestados	Gastos administrativos y de ventas	Total
4,640,911	-	4,640,911
4,938,874	-	4,938,874
2,391,604	399,609	2,791,213
622,531	49,910	672,441
-	28,286	28,286
-	73,125	73,125
-	33,966	33,966
-	9,329	9,329
-	37,618	37,618
-	134,883	134,883
-	89,393	89,393
-	557,482	557,482
-	36,226	36,226
-	460,403	460,403
12,593,920	1,910,230	14,504,150

2017		
Costo de servicios prestados	Gastos administrativos y de ventas	Total
4,368,777	-	4,368,777
5,317,810	-	5,317,810
2,217,831	338,879	2,556,710
-	27,867	27,867
622,627	400,550	1,023,177
-	58,970	58,970
-	26,338	26,338
-	22,158	22,158
-	39,675	39,675
-	148,781	148,781
-	12,256	12,256
-	461,060	461,060
-	35,795	35,795
-	321,516	321,516
12,527,045	1,893,845	14,420,890

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada. Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 24 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera

Lineas Navieras
Administradores de Puerto
Agencia Naviera
Operador Portuario
Otros clientes

	2018	2017
	1,294,887	1,313,072
	763,471	920,463
	52,664	66,182
	196,526	110,238
	67,813	117,361
	2,375,361	2,527,316

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

Ciudad
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar
Total

	2018	2017
	2,375,361	2,527,316
	(28,783)	(91,366)
	2,346,578	2,435,950

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

- (1) Corresponde a depósitos a la vista en bancos locales.
- (2) Corresponde a depósitos a plazo de 60 días en el Banco Internacional S.A. y Banco Bolivariano, que devengan un interés anual del 5%.

Efectivo en caja
Bancos (1)
Inversiones temporales (2)

	2018	2017
	2,579	1,200
	459,657	81,556
	1,907,599	150,000
	2,369,835	232,756

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.
 Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2018 -		2017 -				
Ratios esperado de pérdida crediticia	Cuentas por cobrar comerciales	Ratios esperado de pérdida crediticia	Cuentas por cobrar comerciales			
Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 60	Entre 61 y 90	Entre 91 y 260	Mas de 260	Total
0%	0%	0.52%	0.33%	0.87%	98.95%	2,375,361
2,090,208	200,445	1,887	32,915	21,123	28,783	28,783
-	-	11	109	184	28,480	28,783
Vigente		Entre 31 y 60		Entre 91 y 260		Mas de 260
Menos de 30		Entre 31 y 60		Entre 91 y 260		Mas de 260
0%		0.11%		0.37%		99.54%
445,110		88,910		4,722		91,366
1,837,390		88,910		4,722		91,366
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%		0.50%		99.54%
0%		0.37%				

9. INVENTARIOS

ARETINA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Contenedores
 Repuestos
 Materiales y suministros

	2018	2017
	5,538	17,266
	592,379	549,151
	83,555	67,603
	681,472	634,020

ARETINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(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	Otras en curso	Total
Al 1 de enero del 2017							
Costo	1,100,345	6,798,406	180,383	182,751	85,053	-	8,346,938
Depreciación acumulada	(695,134)	(2,205,856)	(168,799)	(151,945)	(65,969)	-	(3,288,663)
Valor en libros	405,211	4,592,550	10,624	30,806	19,084	-	5,058,275
Movimientos 2017							
Adiciones (1)	-	2,190,385	7,547	-	-	-	2,197,932
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	(1,069,174)	(2,759,025)	(178,053)	(165,494)	(70,636)	-	(4,242,382)
Valor en libros	31,171	6,150,718	9,877	17,257	14,417	-	6,223,440
Movimientos 2018							
Adiciones (1)	-	434,164	5,519	2,230	1,866	53,720	497,519
Bajas/ventas, costo	-	(305,353)	-	(1,721)	-	-	(307,074)
Bajas/ventas, depreciación	-	141,405	-	1,721	-	-	143,126
Depreciación	(31,171)	(622,530)	(6,918)	(7,327)	(4,495)	-	(672,441)
Valor en libros	-	5,798,404	8,478	12,160	11,808	53,720	5,884,570
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	1,100,345	9,038,554	193,449	183,260	86,939	53,720	10,656,267
Depreciación acumulada	(1,100,345)	(3,240,150)	(184,971)	(171,100)	(75,131)	-	(4,771,697)
Valor en libros	-	5,798,404	8,478	12,160	11,808	53,720	5,884,570

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de montacargas por US\$431,000 y en el período 2017 grúas portacontenedores por US\$2,166,415.

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

	2018	2017
Proveedores locales (1)	1,065,003	1,057,505
Proveedores del exterior	160,335	70,565
Otras	123,913	253,222
	<u>1,349,251</u>	<u>1,381,292</u>

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Años	2019	2020	2021
	-	511,765	298,529
	<u>810,294</u>	<u>350,000</u>	<u>1,550,000</u>
	2018	2017	

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

(1) Corresponde a un préstamo adquirido para la importación de una grúa, misma que se encuentra como garantía.

Institución	2018	2017	Tasa de interés %	Plazo en años	2018	2017	Monto
Banco de la Producción S.A.	8.95	8.95	6.5	2	1,322,059	2,150,000	78,717
Banco Bolivariano (1)	6.5	6.5	4	4	1,322,059	2,228,717	2,150,000
Menos - Porción corriente	(511,765)	(678,717)			(511,765)	(678,717)	(678,717)
	<u>810,294</u>	<u>1,550,000</u>			<u>810,294</u>	<u>1,550,000</u>	<u>1,550,000</u>
	2018	2017			2018	2017	

Composición:

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 tributario por IVA.

En el 2017, por la naturaleza de sus actividades, la Compañía prestó principalmente servicios exportados que gravaron tarifa 0% de impuesto al valor agregado y por otro lado sus compras y servicios gravaron IVA tarifa 12% lo que ocasionó que la Compañía acumulara crédito tributario hasta esa fecha. Al 31 de diciembre de 2018, por las condiciones comerciales con los clientes, las ventas locales superaron a las ventas de servicios exportados lo que permitió la disminución de los valores acumulados de crédito tributario por IVA.

c) Impuesto al valor agregado

- (1) Ver c).
- (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 2019 para el pago de impuestos.

Impuestos por recuperar corriente		Impuestos por pagar	
Impuesto al valor agregado (1)	300,000	Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	44,707
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado (2)	148,095	Retenciones de impuesto al Valor Agregado	45,324
Nota de crédito desmaterializada (3)	414,478	Impuesto a la salida de divisas	3,832
	462,374	Otros	5,768
	784,173		99,631
	1,281,222		59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18,131
			44,707
			45,324
			3,832
			5,768
			99,631
			59,967
			4,736
			4,134
			32,966
			18

Durante el 2018 y 2017, la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% (2017: 22%) sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor que el anticipo mínimo de US\$144,818 (2017: US\$130,569), siguiendo las bases descritas en la Nota 2.15.

(1) Incluye principalmente: i) provisión por jubilación y desahucio por US\$110,796 (2017: US\$22,337); ii) honorarios por US\$30,115 (2017: US\$45,000); y, iii) depreciación que excede los porcentajes permitidos por US\$16,525 (2017: US\$153,972).

	2018	2017
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	3,716,546	3,073,735
Participación laboral	(557,482)	(461,060)
Utilidad antes del impuesto a la renta	3,159,064	2,612,675
Gastos no deducibles (1)	341,626	280,662
Otras deducciones	(47,697)	(47,697)
Utilidad tributaria	3,452,993	2,845,640
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	863,248	626,041

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

e) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta del año

(1) Ver literal e) a continuación.

	2018	2017
Impuesto a la renta del período (1)	863,248	626,041
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(235,818)	(216,326)
	627,430	409,715

d) Impuesto a la renta por pagar

Desde la vigencia de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal, se estableció que el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago. La Administración de la Compañía de acuerdo al criterio de sus asesores tributarios considera que este IVA no caduca, ya que el límite aplicará para aquel crédito tributario de IVA generado desde agosto 21 del 2018. Por otra parte, según estimaciones de la Compañía de sus ingresos a futuro, este valor se podrá compensar hasta en los próximos 10 años.

US\$2,685,341 (2017: US\$3,035,146) que incluye US\$300,000 (2017: US\$44,675) de porción corriente y US\$2,385,341 (2017: US\$2,990,471) no corriente, respectivamente.

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.

f) Reconciliación de la tasa efectiva

	2018	2017
Utilidad antes de impuestos	3,159,064	2,612,675
Tasa impositiva	25%	22%
Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	789,766	574,789
Rentas exentas que no se reversarán en el futuro y otros	85,406	61,745
Impuesto a la renta del año	832,219	621,923
Tasa efectiva	26%	24%

g) 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)
Saldo al 1 de enero de 2017	23,038	(5,177)
Movimiento de los impuestos diferidos	2,980	1,138
Saldo al 31 de diciembre del 2017	26,018	(4,039)
Movimiento de los impuestos diferidos	29,184	1,845
Saldo al 31 de diciembre del 2018	55,202	(2,194)
Total		

(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.

h) Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

ARETINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.

Se establece el impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.

Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

Se elimina a la compensación como base imponible para el impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas del Ecuador detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía no se ha cogió a ninguna de las reformas.

ARETINA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(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 2018 y 2017 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:

	2018	2017
Cuentas por cobrar	800,351	199,005
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.		
Inversiones Marítimas Universales S.A.	370	131
Agencias Universales S.A.	3,172	2,874
Portrans S.A.	6,556	1,782
Vanhai Lines Ecuador S.A.	48,852	42,156
Modaltrade S.A.	9,433	-
Terminal Portuario de Manta, TPM	140,927	-
Otros activos no corrientes	49,000	49,000
Rocordun S.A. (1)		
Cuentas por pagar		
Agencias Universales S.A.	-	71,669
Modaltrade S.A.	2,571	935
Compañía Marítima Chilena S.A.	-	4,000
Inversiones Marítimas Universales S.A.	19,200	6,090
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.	55,608	56,598
Portrans S.A.	130	-
(2)	77,509	139,292

(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 Rocordun 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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

Ingresos	2018	2017
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.	962,697	862,050
Servicios de gate in / gate out	-	36
Servicios de reparaciones y mantenimiento	9,551	17,932
Otros	-	-
Portans S.A.	20,500	15,474
Servicios de reparación y mantenimiento	5,130	4,173
Otros	46	122
Reembolso de gastos	254	-
Agencias Univeriales S.A.	239	965
Servicio de handling y almacenaje	10,735	22,975
Rocordun S.A.	800	-
Otros	140	-
Terminal Puerto de Manta	202,375	160,355
Otros servicios	29,320	14,300
Venta de contenedores	270	-
Otros servicios	1,700	-
Venta de contenedores	1,242,757	1,116,402
Costos y otras transacciones	576,000	576,000
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.	46,206	75,124
Seguros generales	19,536	-
Otros	7,310	10,590
Seguros generales	150,783	149,058
Modatrade S.A.	33,359	40,620
Servicio por trámites aduaneros	2,614	1,337
Portans S.A.	30	-
Servicios de transporte y almacenamiento	6,000	-
Compras de repuestos	457,745	456,000
Compras contenedores	2,166	-
Rocordun	1,000	-
Arriendo de inmueble	-	-
Otros	-	-
Rembagos	-	-
Otros	-	-
Ingresos	1,302,751	1,309,129

ARETINA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (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)	2018	2017
	222,851	170,323

15. BENEFICIOS SOCIALES

Corrientes

Composición de movimiento:

	2018	2017	Participación laboral (1)	Otros beneficios (2)	Total
A 1 de enero	461,060	361,692	461,060	255,711	617,403
Incrementos	557,482	461,060	557,482	681,616	1,142,576
Pagos	(461,060)	(361,692)	461,060	(611,296)	(972,988)
Al 31 de diciembre	557,482	461,060	398,672	325,931	786,991

(1) Ver Nota 2.16.

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

No corrientes

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

	2018	2017	Jubilación	Desahucio	Total
A 1 de enero	319,377	274,662	134,662	113,763	388,315
Costo por servicios corrientes	76,717	62,402	34,079	21,206	73,608
Costo por intereses	14,924	12,166	6,413	5,132	17,298
(Ganancias) Pérdidas actuariales (1)	-	(14,145)	-	(3,256)	(17,401)
Reducciones por liquidaciones anticipadas	(18,516)	(5,598)	(6,526)	-	(5,598)
Pagos por salidas de personal	-	-	-	(2,193)	(2,193)
	392,502	319,377	168,618	134,662	454,029

(1) Registrado en otros resultados integrales.

[illegible]

(1)	Registrados en gastos financieros.
(2)	Registrados en otro ingresos.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

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

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:

Tasa de descuento	
Varación OBD (tasa de descuento + 0,5%)	(4,068)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5%)	-1%
Varación OBD (tasa de descuento - 0,5%)	4,015
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0,5%)	1%
Tasa de incremento salarial	
Varación OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)	(4,068)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)	-1%
Varación OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)	4,015
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)	1%
Jubilación	
Desahucio	

	2018	2017
Menos de un año	906,693	457,749
Entre 1 y 3 años	1,596,595	915,816
	2,503,288	1,373,565

Los pagos mínimos futuros por este arrendamiento son los siguientes:

Los gastos incurridos por los contratos antes indicados ascienden a aproximadamente US\$1,033,745 (2017: US\$1,032,000), los mismos que se presentan en el rubro "Costo de Servicios prestados".

En febrero del 2018, la Compañía suscribió con Rocordun S.A. un contrato de arrendamiento por el bien inmueble donde se desarrollan sus operaciones, cuyo vencimiento es febrero del 2021. El canon mensual fue de US\$38,159 más IVA.

En abril del 2013, la Compañía suscribió con Agencia Marítima Global, Marglobal S.A. un contrato por el cual recibe en arrendamiento ciertos equipos de operación por un plazo de 3 años el cual fue renovado a su vencimiento. El canon mensual corresponde a US\$48,000 más IVA.

Contrato de arrendamiento de equipos de operación y terreno-

17. CONTRATOS

(1) La participación de Lidfer International S.A., fue transferida el 2 de octubre de 2018, en favor de Grupa S.A.				
Agencias Universales S.A. Lidfer International S.A. (1) Grupa S.A. (1)				
Chilena Uruguay Ecuador				
Nacionalidad	US\$	%	US\$	%
	738,809	60%	492,539	40%
	-	0%	1,231,348	100%
	738,809	60%	492,539	40%
	-	0%	1,231,348	100%
	US\$	%	US\$	%
2018	738,809	60%	492,539	40%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2017	738,809	60%	492,539	40%
	US\$	%	US\$	%
2				

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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:

16. CAPITAL SOCIAL

ARETINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

ARETINA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2018, 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 Yilport para que Aretina se pueda adjudicar como operador en ese puerto.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.