

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Wanhai Lines Ecuador S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Wanhai Lines Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Wanhai Lines Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

Dirigimos la atención al hecho de que no hemos auditado el estado de situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y de las notas relacionadas; consecuentemente, no expresamos ninguna opinión sobre las cifras comparativas presentadas.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a 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 acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador
SC – RNAE 069

22 de marzo de 2019


María del Pilar Mendoza
Socia

Wanhai Lines Ecuador S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u> (Sin auditoría)
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	6	US\$	43,102	700,545
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7 y 14		838,622	1,348,540
Total activos corrientes			<u>881,724</u>	<u>2,049,085</u>
Activos no corrientes:				
Equipos de computación e instalaciones	8		24,393	29,389
Total activos no corrientes			<u>24,393</u>	<u>29,389</u>
Total activos		US\$	<u>906,117</u>	<u>2,078,474</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	9 y 14	US\$	329,627	1,660,282
Impuesto a la renta por pagar	10		96,575	42,129
Beneficios a empleados	11		91,197	64,083
Total pasivos corrientes			<u>517,399</u>	<u>1,766,494</u>
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados	11		4,765	-
Total pasivos no corrientes			<u>4,765</u>	<u>-</u>
Total pasivos			<u>522,164</u>	<u>1,766,494</u>
Patrimonio:				
Capital social	12		100,000	100,000
Reserva legal	12		21,198	-
Resultados acumulados			262,755	211,980
Total patrimonio			<u>383,953</u>	<u>311,980</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u>906,117</u>	<u>2,078,474</u>

趙淳健

Chao Chun-Chien
Representante Legal

Johanna Ceme García
Contadora

WANHAI LINES ECUADOR S.A.

RUC: 0992998725001

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2018	2017 (Sin auditoría)
Ingresos:			
Servicios de agenciamiento	14 y 15	US\$ 1,790,120	905,858
Comisiones por agenciamiento	14 y 15	104,860	313,882
Total ingresos		1,894,980	1,219,740
Costos operativos	14 y 16	(1,346,290)	(768,555)
Utilidad bruta		548,690	451,185
Gastos de administración y ventas	14 y 16	(175,639)	(176,542)
Otros egresos, neto		(254)	(2)
		(175,893)	(176,544)
Utilidad operacional		372,797	274,641
Ingresos financieros		8,676	52
Costos financieros		(5,632)	(2,405)
Utilidad antes de impuesto a la renta		375,841	272,288
Impuesto a la renta	10	(113,175)	(60,308)
Utilidad neta		262,666	211,980
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	11	(89)	-
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$ 262,577	211,980

趙淳健

Chao Chun-Chein
Representante Legal

WANHAI LINES ECUADOR S.A.

RUC: 0992998725001

Johanna Ceme García
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
Transacciones con accionistas:					
Aporte en efectivo	US\$	100,000	-	-	100,000
Total resultados integrales:					
Utilidad neta		-	-	211,980	211,980
Saldos al 31 de diciembre de 2017, sin auditoría		100,000	-	211,980.00	311,980
Transacciones con accionistas:					
Distribución de dividendos, resolución de la Junta					
General de Accionistas el 8 de marzo de 2018		-	-	(190,782)	(190,782)
Apropiación para la reserva legal		-	21,198	(21,198)	-
Total resultados integrales:					
Utilidad neta		-	-	262,666	262,666
Otros resultados integrales		-	-	89	89
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	100,000	21,198	262,755	383,953

趙淳健

Chao Chun-Chein
Representante Legal

WANHAI LINES ECUADOR S.A.
RUC: 0992998725001

Johanna Ceme García

Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	262,666	211,980
Ajustes:			
Depreciación de equipos de computación e instalaciones	8	4,996	4,064
Gasto de impuesto a la renta	10	113,175	60,308
		<u>380,837</u>	<u>276,353</u>
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(939,297)	(1,311,137)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		59,242	1,577,011
Impuesto a la renta pagado		(58,729)	-
Beneficios a empleados corrientes		<u>91,197</u>	<u>64,083</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>(466,750)</u>	<u>606,310</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de equipos de computación y vehículos	8	-	(6,708)
Efectivo neto de efectivo de las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(6,708)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de dividendos	12	(190,693)	-
Efectivo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(190,693)</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo en caja y bancos		(657,443)	599,602
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	6	<u>700,545</u>	<u>100,943</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	6 US\$	<u><u>43,102</u></u>	<u><u>700,545</u></u>

赵淳健

Chao Chun-Chein
Representante Legal

Johanna Cerna García
Contadora

WANHAI LINES ECUADOR S.A.
RUC: 0992998725001

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Wanhai Lines Ecuador S. A., ("la Compañía") fue constituida en Ecuador el 26 de octubre de 2016. Su actividad principal es el agenciamiento marítimo en todas sus operaciones, en representación de la línea Naviera Wan Hai Lines (Singapore) PTE LTD. Para poder ejercer la representación de la misma, la Compañía se apoya en su relacionada Agencia Marítima Global Marglobal S. A. quien cuenta con la experiencia necesaria en este mercado. Actualmente la Compañía no cuenta con una estructura fuerte en relación al agenciamiento marítimo, su objetivo es realizar la búsqueda de clientes para la relacionada a la que representa (ver nota 17).

La Compañía mantiene transacciones con sus partes relacionadas que resultan efectos importantes en los estados financieros. Debido a lo antes mencionado, las operaciones de la Compañía tienen dependencia de los negocios generados por su relacionada Wan Hai Lines (Singapore) Pte Ltd y Agencia Marítima Global Marglobal S. A..

La Compañía se encuentra domiciliada en Avenida de las Américas Edificio Sky Building en la ciudad de Guayaquil.

Sus principales accionistas son Wan Hai Lines (Singapore) PTE LTD, con domicilio en Singapur quien posee el 51 % de las acciones, seguido de Agencias Universales S. A. con domicilio en Chile, quien posee el 29% de las acciones y la porción restante la tiene Grupa S. A. con domicilio en Ecuador.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 25 de febrero de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas.

Los estados financieros de la Compañía han aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contrato de Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y de los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan bajo una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no presenta incertidumbres materiales en los supuestos y estimaciones que tengan un riesgo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

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

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

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

En la nota 3 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

(Continúa)

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; o, ii) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

(Continúa)

Activos Financieros – Clasificación Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

- Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes.

- Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a corto plazo a clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, con vencimientos hasta 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

i. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar.

ii. Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio.

(c) Equipos de Computación e Instalaciones

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de equipos de computación e instalaciones son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los equipos de computación e instalaciones se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de equipos de computación e instalaciones, son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en equipos de computación e instalaciones son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de equipos de computación e instalaciones se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de equipos de computación e instalaciones, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de equipos de computación e instalaciones se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de equipos de computación e instalaciones.

Los elementos de equipos de computación e instalaciones se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Equipos de computación	3 años
Instalaciones	<u>10 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(d) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un periodo de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y

(Continúa)

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 30 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de las cuentas por cobrar relacionadas, la política actual de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 90 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

(Continúa)

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (equipos de computación e instalaciones), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(Continúa)

(e) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Además el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base al número de años de servicios. Tales beneficios califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio se determina por separado calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada, y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

(Continúa)

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(g) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a contar al 1 de Enero de 2018)

i. Ingresos por Servicios de Agenciamiento

Corresponden a honorarios por servicios de agenciamiento naviero relacionados con la contratación y cobro de fletes de importación y exportación, handling, facturación y cobro de demoraje, emisión de documentos de embarque, entre otros, desarrolladas en los puertos de Ecuador y se reconocen en base al servicio prestado y a los términos del contrato suscrito entre las partes.

ii. Ingresos por Comisiones por Prestación de Servicios

Corresponden a comisiones recibidas por la representación en Ecuador de la Compañía relacionada Wan Hai Lines (Singapore) PTE LTD y se reconocen en base al servicio prestado y a los términos del contrato suscrito entre las partes.

(Continúa)

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIC 18 (Aplicable antes del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos corresponden a honorarios por servicios de agenciamiento naviero relacionados con la contratación y cobro de fletes de importación y exportación, handling, facturación y cobro de demoraje, emisión de documentos de embarque, entre otros, desarrolladas en los puertos de Ecuador y se reconocen en base al servicio prestado y a los términos del contrato suscrito entre las partes.

Adicionalmente perciben ingresos por comisiones recibidas por la representación en Ecuador de la Compañía relacionada Wan Hai Lines (Singapore) PTE LTD y se reconocen en base al servicio prestado y a los términos del contrato suscrito entre las partes.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(h) Ingresos Financieros y Costos Financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido utilizando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(i) Arrendamientos

i. Activos Arrendados

Los activos mantenidos por la Compañía bajo arrendamientos que transfieren a la Compañía prácticamente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide por un importe igual al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento. Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera de la Compañía.

ii. Pagos por Arrendamiento

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

(Continúa)

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente. El impuesto a la renta corriente son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

(Continúa)

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de servicios que corresponden al 86% del total de ingresos no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada servicio prestado es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del servicio de agenciamiento naviero.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del período, sin embargo no es aplicable puesto que la Compañía no presenta deterioro del valor de los activos financieros.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados para los derivados que se usan como instrumentos de cobertura.

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018:

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Clasificación original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Monto original registrado bajo NIC 39	Nuevo monto registrado bajo NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes al efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	700,545	700,545
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1,348,540	1,348,540
Total activos financieros			2,049,085	2,049,085

	Clasificación original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Monto original registrado bajo NIC 39	Nuevo monto registrado bajo NIIF 9
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1,660,282	1,660,282
Beneficios a empleados	Otros pasivos financieros	financieros	64,083	64,083
Total pasivos financieros			1,724,365	1,724,365

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción “Efecto acumulativo / sin re-expresión”; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía alquila las oficinas administrativas donde opera su negocio. Los términos de arrendamientos y los términos remanentes desde la fecha inicial de aplicación de las cláusulas contractuales establecen un pago inicial y pagos mensuales (VIC y VMC).

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros, como se describe a continuación.

(Continúa)

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 en el período que inicia a partir del 1 de enero de 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 será reconocido como ajuste a los saldos iniciales de los resultados acumulados al 1 de enero de 2019; y la información financiera comparativa no es reestablecida.

Basado en la información actualmente disponible, no se espera un impacto significativo por el reconocimiento de los arrendamientos de la Compañía.

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de enero de 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF:
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos es el siguiente:

		2018	2017 (Sin auditoría)
Efectivo en caja	US\$	100	100
Depósitos en bancos		43,002	700,445
	US\$	43,102	700,545

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de bancos corresponde a efectivo depositado en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses.

(Continúa)

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son las siguientes:

	Notas	2018	2017 (Sin auditoría)
Cuentas por cobrar comerciales:			
Compañías relacionadas	14 US\$	697,471	1,239,206
Otras cuentas por cobrar:			
Retenciones de IVA:		44,649	22,923
Impuesto a la renta pagado en exeso	10	35,698	-
Impuesto al valor agregado - IVA		6,358	12,461
Anticipos a proveedores		52,404	52,404
Otros		2,042	21,546
		141,151	109,334
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	838,622	1,348,540

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden principalmente a fletes recaudados por cuenta de las líneas navieras de Wan Hai Lines (Singapore) PTE LTD, a la cual la Compañía representa, de acuerdo al contrato de agenciamiento suscrito entre las partes, que se liquidan a través de los servicios prestados hasta en 30 días.

La Compañía al momento se encuentra analizando una estrategia para la recuperación del crédito tributario de IVA.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 13.

(8) Equipos de Computación e Instalaciones

El detalle y movimiento de equipos de computación e instalaciones es como sigue:

		Equipos de computación	Instalaciones	Total
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (sin auditoría)	US\$	7,075	26,378	33,453
Adiciones		-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	7,075	26,378	33,453
Depreciación acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (sin auditoría)	US\$	(1,427)	(2,637)	(4,064)
Adiciones		(2,358)	(2,638)	(4,996)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	(3,785)	(5,275)	(9,060)
Valor en libros neto:				
Al 31 de diciembre de 2017 (sin auditoría)	US\$	5,648	23,741	29,389
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	3,290	21,103	24,393

(Continúa)

(9) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se detallan como sigue:

	Nota	2018	2017 (Sin auditoría)
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	210,156	190,650
Compañías relacionadas	14	89,504	1,407,237
		<u>299,660</u>	<u>1,597,887</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Retenciones de IVA e impuesto a la renta		11,682	9,908
Impuesto al valor agregado - IVA		18,285	13,175
Otras		-	39,312
		<u>29,967</u>	<u>62,395</u>
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	<u>329,627</u>	<u>1,660,282</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se revela en la nota 13.

(10) Impuesto a la RentaGasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2018	2017 (Sin auditoría)
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	96,575	60,308
Impuesto a la renta de años anteriores (1)		16,600	-
	US\$	<u>113,175</u>	<u>60,308</u>

- (1) Al término del año 2017, la provisión de impuesto a la renta fueron menor en US\$16,600, valor que fue considerado para el pago de impuesto a la renta en el año 2018, y registrado en el mismo período.

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3%(28% en año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas,

(Continúa)

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2018 (22% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (22% en el año 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2018	2017 (Sin auditoría)
Utilidad neta	US\$	262,666	211,980
Impuesto a la renta del año		96,575	60,308
Impuesto a la renta años anteriores		16,600	-
Utilidad antes de impuesto a la renta		375,841	272,288
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% y 22% para 2018 y 2017 respectivamente		93,960	59,903
Ajuste de impuesto a la renta del año anterior		16,600	-
Incremento resultante de:			
Gastos no deducibles		2,615	405
Total	US\$	113,175	60,308
Total gasto de impuesto a la renta en base a utilidad gravable	US\$	113,175	60,308
Tasa efectiva impositiva		30%	22%

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar corriente y retenciones en la fuente de impuesto a la renta es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Retenciones	Por pagar	Retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	(42,129)	-	-
Impuesto a la renta del año corriente		-	(96,575)	-	(60,308)
Alcance a provisión de impuesto a la renta del año anterior		-	(16,600)	-	-
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	58,729	-	-
Retenciones de impuesto a la renta		35,698	-	-	-
Compensación de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año		-	-	-	18,179
Saldos al final del año	US\$	35,698	(96,575)	-	(42,129)

(Continúa)

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente sobre el impuesto causado y el impuesto a la salida de divisas, pueden ser compensados directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros; ó pueden ser recuperados previa presentación de la solicitud respectiva.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2016 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 27 de mayo de 2015, mediante resolución No. NACDGERCGC15-00000455, la Administración Tributaria estable que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$15,000,000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia.

Debido a que el monto de las operaciones con partes relacionadas no supera los montos mínimos establecidos, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según la definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) para nuevas inversiones productivas que hayan suscrito contratos de inversión; por pagos al exterior en el caso de importación de bienes de capital y materias primas, así como, en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos que sean personas naturales.

(Continúa)

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades (al menos el 50%) en nuevos activos productivos.
- Exoneración de los dividendos calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con el deber de informar sus beneficiarios efectivos, no se aplicará la exención únicamente respecto de aquellos beneficiarios sobre los cuales se ha omitido esta obligación.
- Se establece un impuesto único a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo. Se introduce nuevamente el derecho de solicitar la devolución del anticipo de impuesto a la renta pagado en exceso, cuando no se cause impuesto a la renta; ó, cuando el impuesto a la renta causado es inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades; mientras que la tarifa del 28% se aplica cuando el contribuyente no cumpla con obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; ó, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Las compensaciones no se constituyen en hecho generador del impuesto a la salida de divisas.

(11) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2018	2017 (Sin auditoría)
Beneficios sociales (principalmente legales)	US\$	19,497	10,354
Contribuciones de seguridad social		5,375	5,678
Participación de los trabajadores en las utilidades		66,325	48,051
Reserva para pensiones de jubilación patronal y desahucio		4,765	-
	US\$	<u>95,962</u>	<u>64,083</u>
Pasivo corriente	US\$	91,197	64,083
Pasivo no corriente		4,765	-
	US\$	<u>95,962</u>	<u>64,083</u>

(Continúa)

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$66,325 en el año 2018, (US\$48,051, en el 2017). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		2018	2017 (Sin auditoría)
Gastos de administración y ventas	US\$	66,325	48,051
	US\$	<u>66,325</u>	<u>48,051</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017 (sin auditoría)	US\$	-	-	-
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		2,718	1,889	4,607
Efecto en reversiones y liquidaciones anticipadas		(359)	(108)	(467)
Costo financiero		372	342	714
		<u>2,731</u>	<u>2,123</u>	<u>4,854</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Ganancia actuarial		(58)	(31)	(89)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>2,673</u>	<u>2,092</u>	<u>4,765</u>

Según se indica en el Código del Trabajo todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las

(Continúa)

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	2018	2017 (Sin auditoría)
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	US\$ 2,673	-
	US\$ 2,673	-

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2018	
	Aumento	Disminución
Tasa de descuento - (+ / - 0.5 %)	US\$ 18,945	(18,497)
Tasa de incremento salarial - (+ / - 0.5 %)	18,945	(18,497)

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	5.04%	-
Tasa de incremento salarial	1.08 %	-
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	-

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costos operativos y gastos administrativos y de ventas en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

		2018	2017 (Sin auditoría)
Sueldos y salarios	US\$	259,603	155,825
Beneficios sociales		30,420	21,032
Otros beneficios sociales		4,164	2,452
Liquidaciones de haberes		175	-
Participación de trabajadores en las utilidades		66,325	48,051
Jubilación patronal y desahucio		4,854	-
	US\$	<u>365,541</u>	<u>227,360</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía posee 9 trabajadores (9 en el 2017) en relación de dependencia.

(12) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas por 100,000 con valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad anual, hasta igualar, por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Dividendos Pagados

En el año 2018 la Compañía distribuyó y pagó dividendos en efectivo por US\$190,872 (US\$0 en el año 2017).

Otros Resultados Integrales

Corresponde principalmente a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (nota 3 (e) y 11).

(Continúa)

(13) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

a. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>		Valor en libros	
			2018	2017 (Sin auditoría)
Efectivo en caja y bancos	6	US\$	43,102	700,545
Cuentas por cobrar comerciales	7		697,471	1,239,206
Otras cuentas por cobrar	7		141,151	109,334
		US\$	<u>881,724</u>	<u>2,049,085</u>

(Continúa)

i. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente.

Los clientes de la Compañía están constituidos por sus compañías relacionadas las que están localizadas en territorio ecuatoriano y exterior.

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2018

Para la estimación de las pérdidas crediticias esperadas la Compañía realiza un análisis individual de los clientes considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva; y establece provisiones sobre una base individual para cada cliente.

ii. Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$43,102 al 31 de diciembre de 2018 (US\$700,545 al 31 diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según las agencias calificadoras de riesgo autorizado por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

b. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

31 de diciembre de 2018			
	Valores en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$ 329,627	329,627	329,627
	US\$ 329,627	329,627	329,627
31 de diciembre de 2017			
	Valores en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$ 1,660,282	1,660,282	1,660,282
	US\$ 1,660,282	1,660,282	1,660,282

c. Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

i. Riesgo de Moneda

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por lo que su exposición al riesgo de moneda es irrelevante.

ii. Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija, principalmente los de corto plazo y a tasa de interés variable la deuda a largo plazo.

d. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año y esperan incrementar el mismo con los resultados futuros de la operación.

(Continúa)

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		2018	2017 (Sin auditoría)
Total pasivos	US\$	522,164	1,766,494
Menos efectivo en caja y bancos		43,102	700,545
Deuda neta ajustada	US\$	479,062	1,065,949
Total patrimonio	US\$	383,953	311,980
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		1.25	3.42

(14) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2018 y 2017 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2018	2017 (Sin auditoría)
Sueldos	US\$	65,200	47,200
Beneficios a corto plazo		11,653	3,986
Beneficios a largo plazo		769	-
	US\$	77,622	51,186

Transacciones con Compañías Relacionadas

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

Sociedad	Relación	Transacción	2018	2017 (Sin auditoría)
Ingresos:				
Agencia Marítima Global Marglobal S.A.	Accionista común	Servicios documentales	US\$ 1,733,550	915,204
Wan Hai Lines (Singapore) Pte Ltd	Accionista común	Comisiones por agenciamiento	116,116	302,627
Wan Hai Lines (Singapore) Pte Ltd	Accionista común	Servicios documentales	5,314	1,909
			US\$ 1,854,980	1,219,740
Costos y otras transacciones:				
Agencia Marítima Global Marglobal S.A.	Accionista común	Servicios documentales y representaciones	US\$ 104,864	68,786
Agencia Marítima Global Marglobal S.A.	Accionista común	Reembolso de gastos	807	1,175
Agencia Marítima Global Marglobal S.A.	Accionista común	Servicios administrativos	1,030	59,598
Wan Hai Lines (Singapore) Pte Ltd	Accionista común	Servicios documentales	447,887	219,342
Agencias Universales Chile	Accionista común	Mantenimiento de licencias de software	680	-
			US\$ 555,268	348,901

(Continúa)

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas y accionistas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		2018	2017 (Sin auditoría)
Cuentas por cobrar comerciales:			
Wan Hai Lines (Singapore) Pte Ltd	US\$	607,309	1,239,206
Agencia Marítima Global Marglobal S. A.		90,162	-
	US\$	<u>697,471</u>	<u>1,239,206</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Agencia Marítima Global Marglobal S. A.	US\$	-	42,725
Wan Hai Lines (Singapore) Pte Ltd		1,442,537	1,301,006
Aretina S. A.		48,852	42,156
Sagemar S. A.		40,652	21,350
	US\$	<u>1,532,041</u>	<u>1,407,237</u>

(15) Ingreso de Actividades Ordinarias

Un resumen de los ingresos de la Compañía es el siguiente:

		2018	2017 (Sin auditoría)
Ingresos de cobros locales por gestión de agencia	US\$	1,077,894	794,185
Trámite y emisión de documentos		502,425	261,401
Sellos		226,086	121,268
Handling, demoraje y retiro de contenedores		48,915	34,785
Servicio de conexión eléctrica y monitoreo		39,660	8,101
	US\$	<u>1,894,980</u>	<u>1,219,740</u>

(16) Costos y Gastos por su Naturaleza

El siguiente es un resumen de los costos y gastos por naturaleza:

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u> (Sin auditoría)
Costos operativos	US\$	1,346,290	768,555
Gastos de administración y ventas		<u>175,639</u>	<u>176,542</u>
	US\$	<u>1,521,929</u>	<u>945,097</u>
Impuesto a la salida de divisas - ISD	US\$	542,282	268,850
Costo por servicios documentales		408,875	252,913
Gasto de personal	12	365,541	227,360
Costo por representaciones		104,864	69,211
Honorarios profesionales		21,774	18,500
Arrendamientos		18,043	20,595
Adecuaciones de oficina		3,008	7,776
Gestión		6,825	47,178
Depreciación	9	4,996	4,064
Impuestos y contribuciones		3,701	562
Viajes		2,670	2,591
Otros gastos		<u>30,350</u>	<u>25,497</u>
	US\$	<u>1,512,929</u>	<u>945,097</u>

(17) Compromisos

El 1 de mayo de 2018 la Compañía suscribió un contrato con Wan Hai Lines (Singapore) PTE LTD cuyo objeto es la prestación de servicios de agenciamiento. Bajo este contrato se nombra como agente en la República del Ecuador a la Compañía, cuyas funciones incluyen servicios de atención a naves, agenciamiento marítimo y de representación, además ser recaudador de los cargos de flete salientes pagados en el país designado y responsable de todo flete hacia adentro que se debe cobrar en el país designado. En contraprestación de los servicios antes descritos se pagarán un honorario mensual que resulte de la siguiente forma: Los cargos locales cobrados en territorio designado se distribuirán 50% Wan Hai Lines (Singapore) PTE LTD y 50% la Compañía, 5% de los valores recaudados por demoraje más impuestos, US\$5 por tarifa de control de contenedores en viajes de ida y vuelta más impuestos y US\$500 por puerto para todos los gastos relacionados con las autoridades portuarias, aduanas y otros. La duración del contrato es de 1 año y su renovación se negociará y culminará 60 días antes de su terminación.

El 1 de mayo de 2018 la Compañía suscribió un contrato con Agencia Marítima Global Marglobal S. A. cuyo objeto es la prestación de servicios básicos del negocio y servicios back office. Los servicios básicos del negocio incluyen servicios de atención a naves, agenciamiento marítimo y de representación a nombre de Wan Hai Lines Ecuador, adicionalmente ser recaudador de los cargos locales relacionados de los servicios básicos del negocio. Los servicios back office incluyen servicios de outsourcing contable y tributario para la Compañía. En contraprestación de los servicios antes descritos se pagará un honorario mensual que resulte de la siguiente fórmula: 5% de los valores recaudados por demoraje más impuestos, US\$5 por tarifa de control de contenedores en viajes de ida y vuelta más impuestos y US\$500 por cada llamada de buque de la tarifa de administración más impuestos. La duración del contrato es de 1 año y su renovación se negociará y culminará 60 días antes de su terminación.

(Continúa)

Wanhai Lines Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(18) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 22 de marzo de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera y antes del 22 de marzo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.