# PORTRANS S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS

## 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

## ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

Portrans S.A.

Guayaquil, 19 de abril del 2018

## Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Portrans S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Portrans S.A. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

## Independencia

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

## Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Gerencia General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

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

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

## Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

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

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra

opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria 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.

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

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

**PORTRANS S.A.**

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

| ACTIVOS | Nota | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **Activos corrientes** | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | 408,558 | 386,980 |
| Cuentas por cobrar a clientes | 8 | 3,200,718 | 2,632,915 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 13 | 2,780 | 30,269 |
| Otras cuentas por cobrar | 9 | 103,850 | 73,365 |
| Impuestos por recuperar | 12 | 434,425 | 487,906 |
| Inventarios | | 32,048 | - |
| Gastos pagados por anticipado | | 70,633 | 76,018 |
| **Total activos corrientes** | | 4,253,012 | 3,687,453 |
| **Activos no corrientes** | | | |
| Maquinarias, mobiliarios y equipos | 10 | 1,966,004 | 2,515,987 |
| Intangibles | | 13,078 | 7,505 |
| Otros activos | | 3,647 | 3,648 |
| Impuesto a la renta diferido | 12 | 31,845 | 20,652 |
| **Total activos no corrientes** | | 2,014,574 | 2,547,792 |
| **Total activos** | | 6,267,586 | 6,235,245 |

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

Ing. César Cabezas
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sr. Danny Pincay
Contador General

**PORTRANS S.A.**

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

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **Pasivos corrientes** | | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 11 | 184,098 | 140,082 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 13 | 175,436 | 1,457,209 |
| Otras cuentas por pagar | | 20,029 | - |
| Impuestos por pagar | 12 | 92,833 | 139,441 |
| Beneficios sociales | 14 | 414,884 | 307,894 |
| **Total pasivos corrientes** | | 887,280 | 2,044,626 |
| **Pasivos no corrientes** | | | |
| Beneficios sociales | 14 | 462,248 | 397,345 |
| **Total pasivos no corrientes** | | 462,248 | 397,345 |
| **Total pasivos** | | 1,349,528 | 2,441,971 |
| **Patrimonio** | | | |
| Capital social | 15 | 1,600 | 1,600 |
| Reserva legal | | 800 | 800 |
| Resultados acumulados | | 4,915,658 | 3,790,874 |
| **Total patrimonio** | | 4,918,058 | 3,793,274 |
| **Total pasivos y patrimonio** | | 6,267,586 | 6,235,245 |

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

Ing. César Cabezas
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sr. Danny Pincay
Contador General

**PORTRANS S.A.**

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

| | Nota | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| Ingresos por logística y distribución | | 13,406,422 | 12,743,006 |
| Ingresos por servicio de almacenaje | | 2,917,894 | 2,558,610 |
| | | 16,324,316 | 15,301,616 |
| Costos de operación | 6 | (13,290,181) | (12,769,426) |
| Utilidad bruta | | 3,034,135 | 2,532,190 |
| Gastos administrativos y de ventas | 6 | (1,618,826) | (1,583,146) |
| Otros ingresos | | 55,239 | 33,227 |
| | | (1,563,587) | (1,549,919) |
| Utilidad operacional | | 1,470,548 | 982,271 |
| Gastos financieros | | (34,961) | (28,523) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 1,435,587 | 953,748 |
| Impuesto a la renta | 12 | (330,654) | (222,896) |
| Utilidad neta del año | | 1,104,933 | 730,852 |
| Otros resultados integrales | | | |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio: | | | |
| Ganancias en los supuestos actuariales | 14 | 19,851 | 272,564 |
| Resultado integral del año | | 1,124,784 | 1,003,416 |

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

Ing. César Cabezas
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sr. Danny Pincay
Contador General

**PORTRANS S.A.**

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

| | | | Resultados acumulados | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Capital social | Reserva Legal | Reserva de Capital | Por aplicación inicial NIIF | Resultados acumulados | Total |
| Saldos al 1 de enero del 2016 | 1,600 | 800 | 219,467 | 556,909 | 2,011,082 | 2,789,858 |
| Utilidad neta del año | | | | | 730,852 | 730,852 |
| Otros resultados integrales | | | | | 272,564 | 272,564 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | 1,600 | 800 | 219,467 | 556,909 | 3,014,498 | 3,793,274 |
| Utilidad neta del año | - | - | | - | 1,104,933 | 1,104,933 |
| Otros resultados integrales | | | | | 19,851 | 19,851 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 1,600 | 800 | 219,467 | 556,909 | 4,139,282 | 4,918,058 |

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

Ing. César Cabezas
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sr. Danny Pincay
Contador General

**PORTRANS S.A.**

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

| | Nota | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **Flujo de efectivo de las actividades de operación:** | | | |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 1,435,587 | 953,748 |
| Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo: | | | |
| Provisión de cuentas incobrables | 8 | - | 1,150 |
| Depreciación de maquinarias, mobiliarios y equipos | 10 | 633,980 | 743,633 |
| Bajas de maquinarias, mobiliarios y equipos | 10 | 20,459 | - |
| Amortización de intangibles | | 20,628 | 18,639 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 14 | 253,339 | 168,308 |
| Provisión de otros beneficios sociales | 14 | 874,293 | 862,093 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 14 | 84,754 | 146,219 |
| | | 3,323,040 | 2,893,790 |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar a clientes | | (567,803) | (196,044) |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | 27,489 | (16,226) |
| Otras cuentas por cobrar | | (30,485) | 24,180 |
| Impuestos por recuperar | | 53,481 | (83,301) |
| Inventarios | | (32,048) | 17,852 |
| Gastos pagados por anticipado | | 5,386 | (27,902) |
| Cuentas por pagar a proveedores | | 44,016 | (117,376) |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | (1,281,773) | (405,558) |
| Otras cuentas por pagar | | 20,029 | (5,248) |
| Impuestos por pagar | | (46,608) | 54,966 |
| Pagos de otros beneficios sociales corrientes | 14 | (852,334) | (904,891) |
| Pago de participación de los trabajadores en las utilidades | 14 | (168,308) | (235,181) |
| Impuesto a la renta pagado | 12 | (341,847) | (257,613) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | 152,235 | 741,448 |
| **Flujo de efectivo de las actividades de inversión:** | | | |
| Adiciones de maquinarias, mobiliario y equipos | 10 | (104,456) | (575,481) |
| Adiciones de activos intangibles | | (26,201) | (17,702) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (130,657) | (593,183) |
| Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | | 21,578 | 148,265 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 386,980 | 238,715 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año | 7 | 408,558 | 386,980 |

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

Ing. César Cabezas
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sr. Danny Pincay
Contador General

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

**Objeto social y operaciones:** Portrans S.A. es una sociedad anónima ecuatoriana constituida en el año 1995, subsidiaria de Agencias Universales S.A. de Chile y pertenece al grupo económico Agunsa cuya casa matriz se ubica en Chile. El Grupo Agunsa realiza actividades de agenciamiento, servicio logístico, depósito, transporte, lanchaje y muellaje, entre otros.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de transporte terrestre de carga pesada y el servicio de administración y almacenaje de inventarios de terceros.

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

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

La Administración de la Compañía considera que los asuntos antes indicados, no han afectado las operaciones de la Compañía ya que en relación al 2016 existe un aumento de operaciones; adicionalmente la Compañía ha logrado cerrar acuerdos con nuevos clientes para el año 2018.

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

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

### 2.1 Bases de preparación de estados financieros -

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

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

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---|---|---|
| NIC 28 | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable. | 1 de enero 2018 |
| NIC 40 | Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 1 | Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 2 | Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en | 1 de enero 2018 |
| NIIF 4 | Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos | 1 de enero 2018 |
| NIIF 9 | Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 15 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18. | 1 de enero 2018 |
| CINIIF 22 | Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera. | 1 de enero 2018 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional | 1 de enero 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados | 1 de enero 2019 |
| CINIIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de inpuesto a la renta | 1 de enero 2019 |
| NIIF 17 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros". | 1 de enero 2021 |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones; sin embargo, en relación a la adopción de las normas NIIF 9, 15 y 16; la Administración informa que basada en una evaluación general no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes que se liquidan hasta en 120 días, y que históricamente han presentado un bajo nivel de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras; ii) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se registran al prestarse el servicio es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y preliminarmente no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la prestación del servicio, el precio de la transacción es

pactado con sus clientes y no existen costos significativos incurridos para obtener y cumplir con los contratos; por lo tanto, no se esperan efectos importantes al adoptar esta norma; y, iii) NIIF 16 - En relación a arrendamientos que la Compañía mantiene, se encuentra al momento realizando el análisis de los efectos de esta norma, que entrará en vigencia en enero del 2019.

## 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

## 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

## 2.4 Activos y pasivos financieros -

### 2.4.1 Clasificación

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

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

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

### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

**Reconocimiento -**

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

**Medición inicial -**

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

**Medición posterior -**

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

   (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de los servicios de logística, almacenaje, transporte, entre otros.

   Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro; pues no generan interés y se recuperan hasta en 120 días.

   (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de los servicios de logística, distribución y transporte.

   Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan interés y se recuperan hasta en 60 días.

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

   (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

   (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago adquiridas por concepto de alquiler de terrenos, bodegas, entre otros. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.

### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a clientes.

### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

### 2.5 Maquinarias, mobiliarios y equipos –

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

La depreciación de las maquinarias, mobiliarios y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los 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 equipos y muebles al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las maquinarias, mobiliario y equipos son las siguientes:

| | Años |
|---|---|
| Maquinaria y equipos de operación (cabezales, montacargas, entre otros) | 10 |
| Equipos de computación | 2 - 3 |
| Vehículos | 2 - 10 |
| Muebles y equipos de oficina | 3 - 12 |
| Instalaciones | 10 |

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

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

## 2.6 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (maquinarias, mobiliarios y equipos) 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 2017 y 2016, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa, pues genera utilidades.

## 2.7 Arrendamientos -

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

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que califica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo. Para el caso de arrendamiento operativo, los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen como gastos en el estado de resultados integrales al momento de incurrir en el arrendamiento.

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento operacional de terrenos y bodegas con sus compañías relacionadas a un plazo de 3 y 4 años respectivamente; localidades donde operan sus equipos.

## 2.8 Activos intangibles -

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 este rubro corresponde a los gastos incurridos en la adquisición de licencias de software. Se muestran al costo histórico, menos su amortización acumulada, la cual se calcula utilizando vidas útiles entre 3 y 10 años. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

## 2.9 Otros activos -

Los otros activos no corrientes son medidos al costo y corresponden a valores entregados como depósitos en garantía a terceros por el alquiler de patios y oficinas principalmente.

## 2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

### Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Durante los años 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

**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.

**2.11 Beneficios sociales -**

**Beneficios corrientes:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y 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 costos de operación, 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 (Jubilación patronal, desahucio):**

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5.36% (2016: 5.44%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

## 2.12 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.

## 2.13 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.

## 2.14 Resultados acumulados -

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

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.

### 2.15 Distribución de dividendos -

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

### 2.16 Reconocimiento de ingresos -

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 de logística, distribución y transporte se reconocen en base al servicio prestado y los términos del contrato suscrito entre las partes.

### 2.17 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 periodo en el que se conocen.

## 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

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

- Maquinarias, mobiliarios y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.5).

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11).

## 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.

#### a) Riesgo de mercado:

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

*i) Riesgo cambiario*

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

*ii) Riesgo de precios*

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el segmento en el que participa.

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

*iii) Riesgo de tasa de interés*

Las variaciones de los tipos de interés 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 en la actualidad no posee financiamiento con terceros que genere intereses.

**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.

La concentración de riesgo para Portrans no es significativa ya que dispone de una cartera de clientes con buena calidad crediticia, distribuida entre distintos sectores y áreas geográficas. Además, se debe sumar el hecho que debido a la naturaleza de la industria donde opera, los principales clientes son empresas solventes.

Para controlar este riesgo se ha conformado un comité de crédito que evalúa previamente solicitudes de crédito, luego si corresponde asigna plazos, medios de pago y montos límites asignados por cliente.

Para Administrar el Riesgo de Crédito, Portrans clasifica a sus clientes según la relación de propiedad que mantenga con ellos, es así como existen:

- Empresas relacionadas.
- 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 30 días.

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

| | Calificación (1) | |
|---|---|---|
| **Entidad financiera** | **2017** | **2016** |
| Banco Bolivariano S.A. | AAA - | AAA - |
| Produbanco S.A. | AAA- | AAA- |
| Citibank N.A. | AAA | AAA |
| Banco Internacional | AAA- | AAA- |

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

### c) Riesgo de liquidez:

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

| **2017** | **Menos de 1 año** |
|---|---|
| Cuentas por pagar proveedores | 184,098 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 179,382 |

| **2016** | **Menos de 1 año** |
|---|---|
| Cuentas por pagar proveedores | 140,082 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 1,459,036 |

## 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 cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Cuentas por pagar a proveedores | 184,098 | 140,082 |
| Cuentas por pagar a relacionadas | 175,436 | 1,457,209 |
| | 359,534 | 1,597,291 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (408,558) | (386,980) |
| Deuda neta | (49,024) | 1,210,311 |
| Total patrimonio neto | 4,918,058 | 3,793,274 |
| Capital total | 4,869,034 | 5,003,585 |
| **Ratio de apalancamiento** | 7% | 32% |

La disminución del ratio de endeudamiento durante el 2017, es resultado, fundamentalmente de generación de utilidades y flujos de caja que ha permitido cancelar deudas con compañías relacionadas.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

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

| | Corriente | |
|---|---|---|
| | 2017 | 2016 |
| **Activos financieros medidos al costo** | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 408,558 | 386,980 |
| **Activos financieros medidos al costo amortizado** | | |
| Cuentas por cobrar clientes | 3,200,718 | 2,632,915 |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 2,780 | 30,269 |
| **Total activos financieros** | **3,612,056** | **3,050,164** |
| **Pasivos financieros medidos al costo amortizado** | | |
| Cuentas por pagar proveedores | 184,098 | 140,082 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 175,436 | 1,457,209 |
| **Total pasivos financieros** | **359,534** | **1,597,291** |

### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos antes detallados se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## 6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2017

| | Costos de operación | Gastos administrativos y de ventas | Total |
|---|---|---|---|
| Logística y distribución | 3,874,106 | - | 3,874,106 |
| Gastos de personal | 2,892,894 | 519,734 | 3,412,628 |
| Carga y descarga | 439,975 | - | 439,975 |
| Gastos de contratistas de transporte | 3,853,833 | - | 3,853,833 |
| Alquiler de equipos y bodegas | 1,278,811 | - | 1,278,811 |
| Depreciación | 516,958 | 117,022 | 633,980 |
| Amortización | - | 20,628 | 20,628 |
| Mantenimiento y reparaciones | - | 29,275 | 29,275 |
| Seguro | 202,086 | 16,170 | 218,256 |
| Servicios básicos | - | 31,665 | 31,665 |
| Gastos de oficina | - | 9,830 | 9,830 |
| Honorarios profesionales | - | 128,303 | 128,303 |
| Jubilación patronal y desahucio | - | 84,754 | 84,754 |
| Participación trabajadores | 231,518 | 21,821 | 253,339 |
| Permisos de funcionamiento | - | 85,293 | 85,293 |
| Internet | - | 11,519 | 11,519 |
| Publicidad | - | 5,869 | 5,869 |
| Suministros | - | 46,031 | 46,031 |
| Formularios e impresos | - | 5,222 | 5,222 |
| Otros | - | 485,690 | 485,690 |
| | 13,290,181 | 1,618,826 | 14,909,007 |

2016

| | Costos de operación | Gastos administrativos y de ventas | Total |
|---|---|---|---|
| Logística y distribución | 3,790,946 | - | 3,790,946 |
| Gastos de personal | 2,723,799 | 517,554 | 3,241,353 |
| Carga y descarga | 443,150 | - | 443,150 |
| Gastos de contratistas de transporte | 3,468,606 | - | 3,468,606 |
| Alquiler de equipos y bodegas | 1,350,286 | - | 1,350,286 |
| Depreciación | 620,522 | 123,111 | 743,633 |
| Amortización y otros | - | 27,797 | 27,797 |
| Mantenimiento y reparaciones | - | 32,223 | 32,223 |
| Seguro | 218,306 | 11,940 | 230,246 |
| Servicios básicos | - | 25,790 | 25,790 |
| Gastos de oficina | - | 9,924 | 9,924 |
| Honorarios profesionales | - | 112,942 | 112,942 |
| Jubilación patronal y desahucio | - | 146,219 | 146,219 |
| Participación trabajadores | 153,811 | 14,497 | 168,308 |
| Bajas de cuentas por cobrar | - | 1,510 | 1,510 |
| Permisos de funcionamiento | - | 46,650 | 46,650 |
| Internet | - | 9,939 | 9,939 |
| Publicidad | - | 4,781 | 4,781 |
| Suministros | - | 41,567 | 41,567 |
| Formularios e impresos | - | 8,710 | 8,710 |
| Otros | - | 447,992 | 447,992 |
| | 12,769,426 | 1,583,146 | 14,352,572 |

## 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Efectivo en caja | 10,233 | 8,734 |
| Bancos | 398,325 | 378,246 |
| | 408,558 | 386,980 |

## 8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Clientes | 3,223,503 | 2,655,700 |
| Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | (22,785) | (22,785) |
| | 3,200,718 | 2,632,915 |

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

| | 2017 | | 2016 | |
|---|---|---|---|---|
| Por vencer | 2,270,065 | 70% | 1,938,632 | 73% |
| Vencidas | | | | |
| 1 a 30 días | 696,329 | 22% | 467,909 | 18% |
| 31 a 90 días | 204,393 | 6% | 211,896 | 8% |
| 91 a 180 días | - | 0% | 14,268 | 1% |
| 181 a 360 días | 15,669 | 0% | 13,290 | 1% |
| Más de 360 días | 37,047 | 1% | 9,705 | 0% |
| | 953,438 | 30% | 717,068 | 27% |
| Total | 3,223,503 | 100% | 2,655,700 | 100% |

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

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Saldos al inicio | 22,785 | 21,275 |
| Adiciones | - | 1,510 |
| Saldos al final | 22,785 | 22,785 |

## 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Reclamos de seguros | 29,550 | 29,133 |
| Anticipos a proveedores | 36,188 | 6,596 |
| Deudores varios | 38,112 | 37,636 |
| | 103,850 | 73,365 |

## 10. MAQUINARIAS, MOBILIARIOS Y EQUIPOS

| | Maquinarias y equipos de operación (1) | Equipos de computación | Muebles y equipos de oficina | Vehículos | Instalaciones | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Al 1 de enero del 2016** | | | | | | |
| Costo | 4,885,502 | 648,765 | 173,432 | 415,384 | 598,977 | 6,722,060 |
| Depreciación acumulada | (3,006,220) | (508,257) | (89,749) | (318,914) | (114,781) | (4,037,921) |
| Valor en libros | 1,879,282 | 140,508 | 83,683 | 96,470 | 484,196 | 2,684,139 |
| **Movimientos 2016** | | | | | | |
| Adiciones | 461,724 | 71,498 | 21,167 | - | 21,092 | 575,481 |
| Depreciación | (433,454) | (90,853) | (16,288) | (71,650) | (131,388) | (743,633) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 1,907,552 | 121,153 | 88,562 | 24,820 | 373,900 | 2,515,987 |
| **Al 31 de diciembre del 2016** | | | | | | |
| Costo | 5,347,226 | 720,263 | 194,599 | 415,384 | 620,069 | 7,297,541 |
| Depreciación acumulada | (3,439,674) | (599,110) | (106,037) | (390,564) | (246,169) | (4,781,554) |
| Valor en libros | 1,907,552 | 121,153 | 88,562 | 24,820 | 373,900 | 2,515,987 |
| **Movimientos 2017** | | | | | | |
| Adiciones | 36,312 | 32,010 | 5,955 | 30,179 | - | 104,456 |
| Bajas, costo | (345,726) | - | - | (24,241) | - | (369,967) |
| Bajas, depreciación acumulada | 328,499 | - | - | 21,009 | - | 349,508 |
| Depreciación | (356,568) | (83,240) | (16,804) | (45,102) | (132,266) | (633,980) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 1,570,069 | 69,923 | 77,713 | 6,665 | 241,634 | 1,966,004 |
| **Al 31 de diciembre del 2017** | | | | | | |
| Costo | 5,037,812 | 752,273 | 200,554 | 421,322 | 620,069 | 7,032,030 |
| Depreciación acumulada | (3,467,743) | (682,350) | (122,841) | (414,657) | (378,435) | (5,066,026) |
| Valor en libros | 1,570,069 | 69,923 | 77,713 | 6,665 | 241,634 | 1,966,004 |

(1) Incluye montacargas, cabezales, chasises, entre otros, utilizados para el transporte y manipuleo de la carga.

## 11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Acreedores comerciales (1) | 184,098 | 139,082 |
| Anticipos de clientes | - | 1,000 |
| | 184,098 | 140,082 |

(1) Incluye principalmente saldos por pagar por la adquisición de servicios de transporte terrestre y otros.

## 12. IMPUESTOS

### a) Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2017 están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

### b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía considera que no estaría alcanzada por la referida Norma.

## c) Impuestos por recuperar y por pagar

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| **Impuestos por recuperar** | | |
| Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado | 160 | 26,456 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | | |
| Periodo corriente | 314,661 | - |
| Año 2016 (1) | 314,458 | 314,458 |
| Año 2015 (1) | 146,993 | 349,965 |
| Año 2014 (1) | - | 54,640 |
| Impuesto a la renta del periodo (2) | (341,847) | (257,613) |
| | 434,425 | 487,906 |
| **Impuestos por pagar** | | |
| Impuesto al valor agregado | 50,577 | 80,689 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 18,154 | 23,139 |
| Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado | 24,102 | 35,613 |
| | 92,833 | 139,441 |

(1) Parte de estas retenciones serán utilizadas en el pago de impuesto a la renta del año 2017.

(2) Ver literal d) a continuación.

## d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta del año -

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

| | | |
|---|---|---|
| Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral | 1,688,926 | 1,122,056 |
| Participación laboral | (253,339) | (168,308) |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 1,435,587 | 953,748 |
| Gastos no deducibles (1) | 118,261 | 217,217 |
| Utilidad tributaria | 1,553,848 | 1,170,965 |
| Tasa impositiva | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta causado (2) | 341,847 | 257,613 |
| Impuesto a la renta diferido <Ver literal f) > | (11,193) | (34,717) |
| Gasto de Impuesto a la renta del año | 330,654 | 222,896 |

(1) Incluye principalmente: i) depreciación por revalúo de maquinarias y equipos por aproximadamente US$25,731 (2016: US$55,602); ii) jubilación patronal por aproximadamente US$38,393 (2016: US$92,581); iii) costos y gastos que no se habían recibido ciertos comprobantes por aproximadamente US$12,030 (2016: US$14,008); y, iv) multas por mora tributaria e incumplimientos US$42,107 (2016: US$55,027).

(2) Ver literal c).

Durante el 2017 y 2016, la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor que el anticipo mínimo de US$109,658 (2016: US$114,860), siguiendo las bases descritas en la Nota 2.10.

## e) Reconciliación de la tasa efectiva –

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Utilidad antes de impuestos | 1,435,587 | 953,748 |
| Tasa impositiva | 22% | 22% |
| | 315,829 | 209,825 |
| Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro | 14,825 | 13,071 |
| Impuesto a la renta del año | 330,654 | 222,896 |
| Tasa efectiva | 23% | 23% |

## f) Impuesto a la renta diferido -

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

| | Activo | Pasivo | |
|---|---|---|---|
| | Provisión de jubilación patronal | Revalúo de maquinarias y equipos (1) | Total |
| Saldo al 1 de enero de 2016 | 36,121 | (50,186) | (14,065) |
| Movimiento del año | 20,782 | 13,935 | 34,717 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 56,903 | (36,251) | 20,652 |
| Movimiento del año | 4,437 | 6,756 | 11,193 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | 61,340 | (29,495) | 31,845 |

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

## g) Reformas tributarias –

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US$5,000 a US$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada coma crédito tributario.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio que no serían deducibles.

## 13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

| | Relación | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| Cuentas por cobrar | | | |
| Modaltrade S.A. | Empresa del grupo | 2,532 | 27,846 |
| Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. | Empresa del grupo | - | 2,423 |
| Terminal Portuario de Manta, TPM S.A. | Empresa del grupo | 248 | - |
| | | 2,780 | 30,269 |
| Cuentas por pagar | | | |
| Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. (1) | Empresa del grupo | 94,740 | 1,416,054 |
| Agunsa S.A. | Matriz | 78,914 | 36,545 |
| Aretina S.A. | Empresa del grupo | 1,782 | 309 |
| Modaltrade S.A. | Empresa del grupo | - | 4,301 |
| | | 175,436 | 1,457,209 |

(1) Incluye saldos por pagar correspondientes al alquiler de las bodegas en Guayaquil y Quito. Ver Nota 16.

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

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Ingresos | | |
| Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. | 875 | 2,805 |
| Agunsa Logistics S.A.S | - | 250 |
| Aretina S.A. | 1,338 | 19,309 |
| Modaltrade | 36,817 | 73,799 |
| Terminal Portuario de Manta TPM, S.A. | 10,123 | - |
| | 49,153 | 96,163 |
| Egresos | | |
| Agencia Marítima Global MARGLOBAL S.A. (1) | 1,149,977 | 1,158,175 |
| Aretina S.A. | 19,646 | 9,958 |
| Agencias Universales S.A. | 87,411 | 33,073 |
| Modaltrade | 3,288 | 112,928 |
| | 1,260,322 | 1,314,134 |

(1) Incluye egresos principalmente por contratos celebrados con Marglobal por el arrendamiento de los bienes inmuebles donde opera la Compañía. Ver Nota 16.

### Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: el Gerente General, Gerente Comercial y Director Financiero-Administrativo.

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

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo) | 80,658 | 77,523 |

## 14. BENEFICIOS SOCIALES

### Beneficios sociales corrientes

Composición de movimiento:

| | Participación laboral (1) | | Otros beneficios (2) | | Total | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| A 1 de enero | 168,308 | 235,181 | 139,586 | 182,384 | 307,894 | 417,565 |
| Incrementos | 253,339 | 168,308 | 874,293 | 862,093 | 1,127,632 | 1,030,401 |
| Pagos | (168,308) | (235,181) | (852,334) | (904,891) | (1,020,642) | (1,140,072) |
| Al 31 de diciembre | 253,339 | 168,308 | 161,545 | 139,586 | 414,884 | 307,894 |

(1) Ver Nota 2.11.

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

### Beneficios sociales no corrientes

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

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| A 1 de enero | 282,625 | 393,681 | 114,720 | 130,009 | 397,345 | 523,690 |
| Costo por servicios corrientes | 70,581 | 106,502 | 30,944 | 25,543 | 101,525 | 132,045 |
| Costo por intereses | 12,342 | 10,057 | 5,308 | 4,117 | 17,650 | 14,174 |
| (Ganancias) Pérdidas actuariales | (16,076) | (200,762) | (3,775) | (39,272) | (19,851) (1) | (240,034) (2) |
| Reducciones anticipadas por salidas de personal | (26,126) | (26,853) | (8,295) | (5,677) | (34,421) | (32,530) (2) |
| | 323,346 | 282,625 | 138,902 | 114,720 | 462,248 | 397,345 |

(1) Registrado en otros resultados integrales.

(2) Registrado en otros resultados integrales del 2016, por un valor neto de US$272,564.

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

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Costo por servicios corrientes | 70,581 | 106,502 | 30,944 | 25,543 | 101,525 | 132,045 |
| Costo por intereses | 12,342 | 10,057 | 5,308 | 4,117 | 17,650 | 14,174 |
| Reducciones anticipadas por salidas de personal | (26,126) | - | (8,295) | - | (34,421) | - |
| | 56,797 | 116,559 | 27,957 | 29,660 | 84,754 | 146,219 |

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Tasa de descuento utilizada | 5.36% | 5.44% |
| Tasa de incremento salarial | 1.37% | 1.64% |
| Tasa de rotación | -1.32% | 0.65% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres) | 25 años | 25 años |

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

## Análisis de Sensibilidad

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

| | Jubilación Patronal | Desahucio |
|---|---|---|
| **Tasa de descuento** | | |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) | (24,870) | (45,056) |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%) | -8% | -32% |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) | (18,756) | (44,234) |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%) | -6% | -32% |
| **Tasa de incremento salarial** | | |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | (24,870) | (45,056) |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | -8% | -32% |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | (18,756) | (44,234) |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | -6% | -32% |

## 15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 40,000 acciones ordinarias de valor nominal de US$0.04 cada una. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

| Nombre | Nacionalidad | US$ | % |
|---|---|---|---|
| Agencias Universales S.A. | Chile | 960 | 60% |
| Lidfer International S.A. | Uruguay | 640 | 40% |
| | | 1,600 | 100% |

## 16. CONTRATO DE ARRENDAMIENTO OPERACIONAL -

En febrero del 2013, la Compañía suscribió un contrato según el cual recibe en arrendamiento de Marglobal S.A., terrenos y bodegas ubicadas en las ciudades de Guayaquil y Quito. El plazo del contrato es hasta el 1 de enero del 2019 para los inmuebles ubicados en la ciudad de Guayaquil Bodega Sur, hasta el 1 de octubre del 2019 para los inmuebles ubicados en la ciudad de Guayaquil Bodega Norte y hasta el 31 de diciembre del 2016 para los inmuebles ubicados en la ciudad de Quito, el cual se renueva automáticamente cada año en el caso de no existir cancelación previa.

El canon mensual promedio de dichos contratos para el año 2017 fue de US$88,572 (2016: US$88,572). Durante el año 2017 la Compañía registró gastos por este concepto por US$1,062,864 (2016: US$1,062,864).

Los pagos mínimos totales futuros por este arrendamiento son los siguientes:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Menos de 1 año | 1,062,864 | 1,062,864 |
| Entre 1 y 3 años | 2,125,728 | 2,125,728 |
| | 3,188,592 | 3,188,592 |

## 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.