

Agencia Naviera Express Network Office Exnetsa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

A. AGENCIA NAVIERA EXPRESS NETWORK OFFICE EXNETSA S.A.:

La Compañía fue constituida el 26 de octubre de 2017 en la ciudad de Guayaquil y con fecha 6 de noviembre de 2017 fue inscrita en el Registro Mercantil. La Compañía es representante en Ecuador de la naviera Ocean Network Express (ONE), dedicada al transporte de contenedores.

Su actividad principal es la prestación de servicios de agencia naviera, operación y representación de naves propias o fleteadas, destinadas al transporte marítimo de mercancías en tráfico nacional o internacional para realizar actividades dentro de las jurisdicciones de las entidades y terminales portuarios marítimos o fluviales.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con autorización del Gerente General con fecha 9 de febrero de 2019, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

A continuación se describen las bases de presentación utilizadas para elaborar los estados financieros:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos, que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros y sus notas.

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones con empleados derivadas de los planes de beneficios definidos post empleo, que son valorizadas con base al método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada. En el caso del costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Moneda local: El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

A continuación mencionamos las principales políticas contables utilizadas por la administración en la preparación de los estados financieros:

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Activos financieros: Los activos financieros comprenden las cuentas por cobrar clientes, relacionados y otros. 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, pues son exigibles en menos de doce meses.

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación.

Las cuentas por cobrar clientes, se derivan de la prestación de servicios de agenciamiento naviero y representación de compañías de transporte marítimo internacional en el curso normal de su operación. Su reconocimiento inicial y medición posterior es a su valor de negociación el cual no difiere significativamente de su costo amortizado (no devengan intereses y se recuperan hasta en 90 días).

La Compañía reconoce un activo financiero al costo amortizado, cumpliendo con los siguientes requisitos:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y,
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Baja de activos financieros: Un activo financiero se dará de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o
- Transfiera el activo financiero, estos es: a) transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero y b) retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más acreedores. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Deterioro de activos financieros: La Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración se reconoce ajustando la provisión. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de obligaciones, disminución de los flujos de efectivo futuros, entre otros.

La cartera que se considera incobrable o pérdida, se da de baja contra la provisión.

Equipos: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

La vida útil promedio estimada de los equipos de computación es de 3 años.

Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican en cuentas por pagar proveedores y cuentas por pagar relacionados. 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.

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

Las cuentas por pagar proveedores y relacionadas son obligaciones de pago por la compra de bienes o servicios en el curso normal de la operación. Su reconocimiento inicial y medición posterior es a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Baja de pasivos financieros: Un pasivo es dado de baja del estado de situación financiera cuando las obligaciones especificadas en el contrato se han extinguido porque la deuda ha sido pagada, cancelada, o expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente de mismo acreedor bajo condiciones sustanciales diferentes, o si las condiciones del pasivo se modifican de manera sustancial, tal modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivo en libros se reconocen en el resultado del periodo.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Este beneficio se reconoce en los resultados del período en que corresponden

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal, bonificación por desahucio e indemnización laboral, que se contabilizan según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente

relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Las provisiones se registran contra resultados del periodo.

Provisiones corrientes: Se reconoce una provisión cuando (i) tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y (iii) puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. El valor reconocido como provisión a la fecha de los estados financieros, es la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias: La Compañía reconoce ingresos de actividades ordinarias para los servicios de agenciamiento y representación naviera de acuerdo con la NIIF 15. Las tarifas son reguladas por la compañía naviera Express Network Office (ONE), con la cual mantiene un contrato de representación.

Las obligaciones de desempeño de cada uno de los servicios que brinda la Compañía, se satisfacen un día posterior al ingreso del conocimiento de embarque (Bill of lading - BL), de tal manera que el ingreso se reconoce dentro del periodo correspondiente.

Los ingresos de la Compañía provienen de la prestación de servicios a terceros y corresponden a:

Cobros locales a clientes de importación y exportación: corresponden a valores cobrados a clientes de importación o exportación por llevar a cabo gestiones de índole comercial como: emisión de documentos, interacción con la aduana, cobranzas, reclamos, entre otros.

Comisión por agenciamiento y representación naviera: cubre la atención a naves que recalen en puertos ecuatorianos de la naviera Express Network Office.

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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% (22% en el 2017) sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 28% (25% en el 2017) cuando la sociedad tenga accionistas, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

La tarifa impositiva aplicable a la Compañía es del 25.6%, dada su composición accionaria.

La normativa tributaria local establece el pago del anticipo del impuesto a la renta, que puede ser devuelto en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio, definido por la administración tributaria. La devolución total o parcial de la diferencia entre el anticipo y el impuesto a la renta causado, podrá ser solicitado una vez terminado el ejercicio fiscal y presentada la declaración de impuesto a la renta.

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 fiscales 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 activos por impuesto a la renta diferido 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 activos y pasivos por impuesto a la renta diferido 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.

Gastos ordinarios: Los gastos que se relacionan con el período, se registran en resultados cuando se conocen.

Nuevos pronunciamientos para 2018: Las siguientes están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2018:

- Dos nuevas Normas: NIIF 9 Instrumentos Financieros; y la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes (que incorpora las Aclaraciones a la NIIF 15);
- Una modificación a la NIIF 4: Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (Modificaciones a la NIIF 4);
- Modificaciones a otras dos Normas: NIIF 2 Pagos basados en Acciones; y la NIC 40 Propiedades de Inversión;
- Un conjunto de Mejoras Anuales: Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2014-2016; y,
- Una Interpretación: CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas.

La Administración de la Compañía ha realizado el análisis sobre la adopción de la NIIF 15 y NIIF 9:

NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes: Las obligaciones de desempeño de cada uno de los servicios que brinda la agencia naviera se satisfacen el día posterior al ingreso del conocimiento de embarque (bill of lading - BL); en ese momento se reconoce el ingreso correspondiente. Con base a lo expuesto, la Administración ha concluido que los efectos de la implementación de los cambios de la NIIF 15 no generan un impacto significativo más allá de nuevas revelaciones que deberán realizarse, esto debido

a que el tratamiento contable para el reconocimiento de los ingresos bajo NIC 18 es consistente con los requerimientos de la nueva norma.

NIIF 9 - Instrumentos financieros: Posterior al análisis realizado de los activos financieros de la Compañía no se encuentran expuestos a un deterioro; pues se recuperan dentro de los plazos aprobados, adicionalmente la Compañía mantiene contratado una póliza de seguro para la cartera.

La adopción de la NIIF 9, requirió un cambio en la reclasificación de los instrumentos financieros, ahora todos los activos y pasivos financieros se clasifican al costo amortizado. Sin embargo, no existe incidencia en su valoración.

Los demás pronunciamientos no son aplicables a la Compañía.

C. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de instrumentos financieros: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo o pasivo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para jubilación patronal y desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año. La tasa de descuento utilizada es el rendimiento de los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de América.

Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos: Se efectúa mediante la depreciación en línea recta, que representa el uso y desgaste el bien.

D. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:

A continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte incumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y el efectivo en bancos.

Los ingresos de la Compañía provienen de algunas líneas negocio, entre los principales servicio de manipuleo de contenedores de importación y exportación, servicio de costo de administración y control de formularios de embarque de importación y exportación, costo de manejo administrativo de importación y exportación, servicios por contratación de seguros; las facilidades de pago que se otorga a los clientes previo al análisis del área y de ser el caso por la aseguradora es de máximo 30 días.

Por otro lado, el efectivo en bancos se mantiene en instituciones bancarias locales con una calificación mínima otorgada por un tercero independiente de AAA-.

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

Los pasivos financieros de la Compañía no representan un riesgo de liquidez, de ahí en más la Compañía monitorea de manera constante su flujo de caja para poder contar con los recursos que la operación normal requiere, su principal fuente de recursos monetarios proviene de los servicios brindados en las diferentes líneas de negocios con los que cuenta.

Riesgo de mercado: El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía no mantiene activos financieros con tasas de interés variable y todas las transacciones se efectúan en dólares de los Estados Unidos de América, por lo tanto, no tiene exposición al riesgo de mercado.

E. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

F. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

A continuación se presentan las categorías de los instrumentos financieros:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,283,326		187,334	
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas y documentos por cobrar clientes	513,217			
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	2,206			
Total activos financieros	3,798,749		187,334	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas y documentos por pagar proveedores	421,181		330	
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	10,518			
Total pasivos financieros	431,699		330	

G. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Caja		10,266	214
Bancos	(1)	1,773,059	187,120
Inversiones temporales	(3)	1,500,001	
		3,283,326	187,334

(1) Corresponden a saldos conciliados en los siguientes bancos:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Banco Bolivariano C.A.		925,215	187,120
Banco Bolivariano C.A. (ONE)	(2)	545,484	
Banco de Guayaquil S.A.		302,360	
		1,773,059	187,120

(2) En esta cuenta se lleva el control exclusivo para cobros y pagos a nombre de línea de transporte naviero Express Network Office (ONE), de la cual la Compañía es representante en Ecuador.

(3) Corresponden a inversiones en certificados de depósito, cuyo vencimiento es menor a 90 días, a continuación el detalle:

Institución	Fecha		Tasa efectiva	Al 31 de diciembre de	
	Inicio	Vencimiento		2018	2017
Banco Bolivariano C.A.	14/12/2018	13/02/2019	5.90%	1,000,000	
Banco Internacional S.A.	14/12/2018	13/02/2019	6.15%	500,001	
				1,500,001	

I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Clientes	(1) 511,499	
Cheques protestados	1,718	
	<u>513,217</u>	

(1) Los vencimientos se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Por vencer	305,535	
Vencidas:		
De 1 a 30 días	98,527	
De 31 a 60 días	8,564	
De 61 a 90 días	857	
Más de 90 días	98,016	
	(2) <u>511,499</u>	

(2) Corresponde al siguiente detalle:

Cliente	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Gerardo Ortiz e Hjos Cia.Ltda.	99,352	
Farletza S.A.	82,406	
Kuehne Nagel S.A.	26,646	
Corporacion El Rosado S.A.	21,388	
Panalpina Ecuador S.A.	18,628	
Cerveceria Nacional CN S.A.	17,153	
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	16,300	
Pluscargo Ecuador S.A.	14,636	
Train Ecuador S.A.	14,372	
Asia Shipping Ecuador S.A. ASE	8,871	
Exportadora de Alimentos S.A.	8,094	
Sociedad Nacional de Galapagos C.A.	7,904	
Servicios Aereos y Marítimos Internacionales S.A. SAMISA	7,530	
Munditransport S.A.	6,184	
Otros de menor valor	162,035	
	<u>511,499</u>	

J. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	58,646	
Crédito tributario impuesto al valor agregado	72,328	
	<u>130,974</u>	

K. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Seguros		15,815	
Anticipos	(1)	53,568	
		<u>69,383</u>	

(1) Corresponde principalmente a US\$52,441 al Instituto Oceanográfico de la Armada, para el atracado de los barcos a puerto, este valor es pagado a nombre de la línea Express Network Office (ONE).

L. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Acreeedores marítimos	(1)	457,777	
Ocean Network Express Pte. Ltd		311,910	
Otros		3,576	330
		<u>773,263</u>	<u>330</u>

(1) A continuación el detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Armadores internacionales		34,722	
Proveedores nacionales	(2)	74,549	
Demorajes por liquidar	(3)	197,582	
Depósitos de clientes por liquidar	(4)	79,994	
Depósito en garantía	(5)	64,675	
Detención por liquidar		6,255	
		<u>457,777</u>	

(2) Incluye principalmente a RFS S.A. Road Feeder Services por US\$50,318 por servicios de manipuleo de contenedores de importación y exportación.

- (3) Corresponde a valores por liquidar que se generan en la demora por parte del cliente en la devolución de los contenedores; estos valores son liquidados una vez que el área de Operaciones de la Compañía confirma que no existen valores adicionales a cobrar.
- (4) Corresponden a valores pagados por clientes y que se cruzan con la cartera previa presentación del voucher de depósito por parte del cliente.
- (5) Corresponden a valores en garantía por cualquier eventualidad que pueda presentarse por el uso de los contenedores hasta liberar la carga.

M. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Beneficios sociales	(1)	20,856	
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		36,339	
Con la administración tributaria	(2)	170,886	6
Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía (Ver Nota T)		423,945	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Ver Nota T)		514,974	
		<u>1,167,000</u>	<u>6</u>

- (1) Corresponde a US\$6,618 de décimo tercer sueldo, US\$8,732 de décimo cuarto sueldo y US\$5,506 de provisión para vacaciones.

M. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES: (Continuación)

- (2) A continuación el detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		30,353	
Retenciones del impuesto al valor agregado		39,525	
Impuesto al valor agregado		98,298	
Retenciones en la fuente empleados		2,710	
		<u>170,886</u>	

N. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Bonificación por desahucio	(1)	6,207	
Jubilación patronal	(2)	8,159	
		<u>14,366</u>	

(1) El movimiento fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del año		
Costo laboral por servicios actuales	5,954	
Interés neto (costo financiero) (3)	253	
Saldo al final del año	<u>6,207</u>	

(2) El movimiento fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del año		
Costo laboral por servicios actuales	7,826	
Interés neto (costo financiero) (3)	333	
Saldo al final del año	<u>8,159</u>	

(3) El interés neto (costo financiero) se reconoce como gastos por beneficios sociales del período

Hipótesis actuariales	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	

O. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 200,000 acciones a US\$1 cada una.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

P. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Cobros a clientes:		
Servicio, costo, administración BL - importación	578,420	
Servicio manipuleo de contenedores - exportación	1,317,800	
Servicio, costo, administración BL- exportación	734,400	
Costo manejo administración - exportación	457,045	
Análisis cartera - exportación	60,280	
Cargo exoneración garantías/sellos/inspección	194,628	
Servicios y trámites aduaneros	5,706	
Análisis cartera - Importación	24,900	
Corrector de conocimiento de embarque	51,905	
Costo manejo administración - importación	424,395	
Servicio por contratación seguro	376,420	
Limpieza de contenedores	1,250	
Servicio manipuleo de contenedores - importación	1,083,200	
Manipuleo carga no embarcada-exportación	4,510	
Reparación contenedores	4,957	
Otras comisiones	8,000	
	<u>5,327,816</u>	
Comisiones por agenciamiento y representación:		
Comisiones de exportación	211,475	
Comisiones demoraje	22,223	
Comisiones detención	1,276	
	<u>234,974</u>	
	<u>5,562,790</u>	

Q. COSTO DE PERSONAL:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Sueldos	489,669	
Aporte patronal	68,534	
Bonificaciones voluntarias	37,000	
Décimo cuarto sueldo	10,270	
Décimo tercero sueldo	47,085	
Sobretiempos	19,801	
Vacaciones gozadas	23,538	
Provisión por jubilación patronal	8,159	
Provisión por desahucio	6,207	
Seguros	40,691	
Otros beneficios	43,014	
	<u>793,968</u>	

R. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS Y DE PROPIEDAD:

		Años terminados al	
		31/12/2018	31/12/2017
Costos	(1)	1,044,647	
Gastos de operación y propiedad		199,899	70
		<u>1,244,546</u>	<u>70</u>

(1) A continuación del detalle de los costos directos por los servicios facturados:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Manipuleo de contenedores importación	142,629	
Manipuleo de contenedores exportación	185,836	
Sobretiempo de contenedores	34	
Impuesto salida divisas	410,830	
Costo servicio contenedores y sellos	1,700	
Comisión armador	222,750	
Seguro contenedores	65,533	
Atención a naves	10,175	
Limpieza de contenedores	560	
Servicios y trámites aduaneros	1,276	
Reparación contenedores	3,324	
	<u>1,044,647</u>	

S. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Honorarios	586,690	
Atención a clientes y a terceros	35,527	
Gastos de viaje al exterior	31,737	
Gastos de constitución	8,053	10,769
Licencias por uso de programas	10,651	
Compras Activos no depreciables control	10,964	
IVA que se carga al gasto	9,099	
Documentos no conformes	7,484	
Afiliaciones, cuotas y suscripciones	5,319	
Gastos de viaje locales	3,887	
Depreciaciones	3,113	
Útiles y suministros de oficina	4,503	23
Seguro vehículos	3,033	
Impuestos y contribuciones	2,249	2,024
Otros	11,112	1
	<u>733,421</u>	<u>12,817</u>

T. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	2,826,303	(13,002)
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	<u>423,945</u>	
Utilidad gravable / pérdida sujeta a amortización en periodos siguientes	2,402,358	(13,002)
Menos: Amortización por pérdidas tributarias	5,980	
Deducciones medicina prepagada	40,691	
Más: Gastos no deducibles	(1) 37,027	7,022
Diferencias temporarias	(2) 14,366	
Base imponible para impuesto a la renta	<u>2,407,080</u>	<u>(5,980)</u>
Base imponible 25%	1,925,663	
Base imponible 28%	<u>481,416</u>	
Impuesto a la renta causado 25%	481,416	
Impuesto a la renta causado 28%	<u>134,796</u>	
Total impuesto a la renta causado	616,212	
Menos: Retenciones en la fuente	<u>101,238</u>	
Impuesto a la renta por pagar	<u>514,974</u>	

- (1) Corresponde a US\$28,000 por exceso en gastos de gestión, US\$7,484 de gastos sin soporte y US\$1,543 por multas pagadas al Servicio Nacional de Aduana del Ecuador - SENA E.
- (2) Corresponde a US\$6,207 de provisión para bonificación por desahucio y US\$8,159 de provisión para jubilación patronal.

U. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Se mantienen los siguientes saldos con relacionadas locales:

	Transacción	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas y documentos por cobrar corrientes			
Bremax S.A.	Comercial	627	
Navecuador S.A.	Comercial	<u>1,579</u>	
		<u>2,206</u>	
Cuentas y documentos por pagar corrientes			
Hammonia S.A.	Comercial	263	
Transholding S.A.	Comercial	250	
Transoceanica Cia. Ltda.	Comercial	8,685	
Representaciones Marítimas del Ecuador S.A. REMAR	Comercial	<u>1,320</u>	
		<u>10,518</u>	

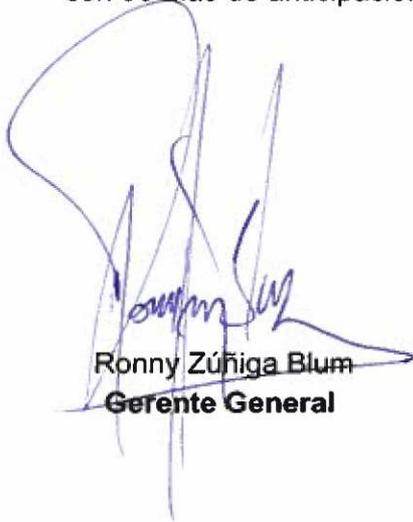
U. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

Se realizaron las siguientes transacciones con relacionadas locales:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Ingresos por servicios		
Bremax S.A.	11,820	
Navecuador S.A.	130,690	
Transpoint S.A.	30	
	<u>142,540</u>	
Adquisición de servicios		
Naviera Del Sur S.A.	700	
Representaciones Marítimas del Ecuador S.A. REMAR	341	
Tercon Terminal de Contenedores C.Ltda.	15,615	
Transholding S.A.	6,001	
Transnippon S.A.	2,100	
Transsky S.A.	223	
Transoceanica Cia. Ltda.	57,314	
	<u>82,294</u>	
Gastos por asesorías		
Bremax S.A.	30,000	
Holco S.A.	45,000	
Servenlong S.A.	105,000	
Trujillo Seminario	45,000	
Meinschmidt Stoever	49,500	
Meinschmidt Went	45,000	
Merz Depgoff	45,000	
Riemann Schwarz	45,000	
	<u>409,500</u>	
Adquisición de bienes		
Bremax S.A.	200	
Representaciones Marítimas del Ecuador S.A. REMAR	3,350	
Transoceanica Cia. Ltda.	2,016	
	<u>5,566</u>	
Gastos de alquiler		
Hammonia S.A.	6,974	
Representaciones Marítimas del Ecuador S.A. REMAR	35,222	
	<u>42,196</u>	
Atención de naves		
Representaciones Marítimas del Ecuador S.A. REMAR	10,175	
	<u>10,175</u>	
Reembolsos		
Representaciones Marítimas del Ecuador S.A. REMAR	1,893	
Transoceánica Cia. Ltda.	13,112	10,524
	<u>15,005</u>	<u>10,524</u>

V. CONTRATO DE REPRESENTACIÓN:

El 20 de noviembre de 2017 se celebró el Contrato de Agenciamiento con la compañía naviera Ocean Network Express Pte. Ltda. (ONE), domiciliada en Singapur. El contrato de agenciamiento cubre la atención a las naves que recalen en puerto ecuatoriano, incluyendo la coordinación con autoridades, terminales y proveedores en servicios varios, así como la comercialización local de servicio marítimo: cuentas de fletes de importación y exportación (incluyendo marketing, customer services, comisión de documentos, interacción con la aduana, cobranzas, reclamos, entre otros); la vigencia del contrato es indefinida a partir de la fecha de suscripción, salvo que alguna de las partes lo desahucie por escrito, con 90 días de anticipación.



Ronny Zúñiga Blum
Gerente General



Rosa Ospina
Contadora