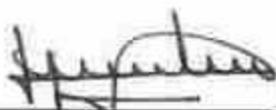


CANAL DE GUAYAQUIL CGU S.A.
Estado de Situación Financiera Resumido
Al 31 de Diciembre del 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

	Nota	Al 31 de dic 2018
ACTIVO		
Activo Corriente		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	4	2,630,873
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5	124,546
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	6	45,370
Total ACTIVO CORRIENTE		<u>2,800,789</u>
Activo No Corriente		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	7	188,864
Total ACTIVO NO CORRIENTE		<u>188,864</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>2,989,653</u></u>
PASIVO		
Pasivo Corriente		
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8	413,710
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	6	14,894
BENEFICIOS A EMPLEADOS	6	1,474
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>430,078</u>
TOTAL PASIVO		<u>430,078</u>
PATRIMONIO		
CAPITAL	11	3,550,000
RESERVAS		-
RESULTADOS ACUMULADOS		-
UTILIDAD DEL EJERCICIO		990,425
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,559,575</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>2,989,653</u></u>



Yves Rasschaert
Representante legal



Verónica Tomalá
Contadora

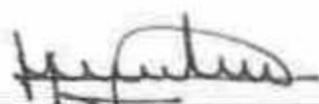
CANAL DE GUAYAQUIL CGU S.A.

Estado de Resultado Acumulado Resumido

Al 31 de Diciembre del 2018

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

	Nota	Al 31 de dic 2018
TOTAL INGRESOS		-
COSTO DE VENTA	11	113,787
TOTAL COSTO DE VENTA		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	12	876,426
GASTOS FINANCIEROS		213
TOTAL GASTOS		<u>876,638</u>
TOTAL COSTO Y GASTO		<u>990,425</u>
PÉRDIDA DEL PERIODO		<u>- 990,425</u>



Yves Rasschaert
Representante legal



Verónica Tomalá
Contadora

CANAL DE GUAYAQUIL CGU S.A.

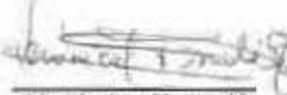
Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de Diciembre del 2018

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

	Capital suscrito y/o asignado	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	-	-	-	-	-	-
Capital suscrito y/o asignado	7,000,000					7,000,000
Capital suscrito no pagado	- 3,450,000					- 3,450,000
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	990,425	990,425
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3,550,000	-	-	-	990,425	2,669,575


 Yves Rasschaert
 Representante legal


 Verónica Tomalá
 Contadora

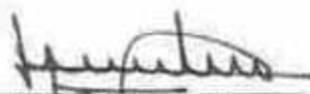
CANAL DE GUAYAQUIL CGU S.A.

Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre del 2018

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

	Al 31 de diciembre de 2018
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>	
Pagos operativos (proveedores / empleados/ SRI)	- 737,693
Efectivo pagado por gastos financieros	- 213
Efectivo pagado por gastos a empleados	10,908
<i>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</i>	<u>- 726,998</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</u>	
Adquisición de Propiedades planta y equipo	- 192,129
<i>Efectivo neto usado en actividades de inversión</i>	<u>- 192,129</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	
Aumento de capital	3,550,000
<i>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</i>	<u>3,550,000</u>
<i>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</i>	<u>2,630,873</u>
<i>Efectivo al inicio del periodo</i>	-
<i>Efectivo y al final del periodo</i>	<u>2,630,873</u>



Yves Rasschaert
Representante legal



Verónica Tomalá
Contadora

1. **Antecedente**

Canal de Guayaquil CGU S.A. (en adelante "CGU") fue constituida mediante escritura pública el 31 de octubre de 2018 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, con el número 4882 el 12 noviembre de 2018, tiene por objeto social el dragado de vías marítimas.

Los accionistas son sociedades extranjeras (Bélgica) y el accionista mayoritario es JAN DE NUL NV quién tiene una representación del 90% en el capital social de CGU.

Canal de Guayaquil CGU S.A. se constituye para dar cumplimiento a lo dispuesto en resolución emitida por el Municipio de Guayaquil, mediante la cual se adjudicó a JAN DE NUL NV, el contrato del procedimiento de concurso público para la delegación a un gestor privado bajo la modalidad de Asociación Público-Privada (APP) de la ejecución del dragado de profundización del canal de acceso a los terminales portuarias, marítimas y fluviales, públicas y privadas de Guayaquil, incluyendo su mantenimiento y operación.

El plazo del contrato de gestión delegada es de veinticinco años y se ejecutará en etapas establecidas en el contrato para las cuales se debe de cumplir requisitos que garantizan el avance, además de informes por parte de fiscalizadores.

2. **Bases de preparación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

3. **Resumen de políticas contables significativas**

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por CGU en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) **Clasificación de saldos corrientes y no corrientes-**

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

(b) **Efectivo en caja y bancos-**

El rubro efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera incluye todos los saldos en efectivo mantenidos en caja y bancos, los cuales se registran al costo y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(c) Instrumentos financieros-

CGU mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

(d) Propiedad, planta y equipo-

Los elementos de propiedad, planta y equipo (excepto terrenos) se miden al costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia CGU y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedad (excepto terrenos), es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años
Vehículos	5
Equipos de computación	3

CGU tiene como política considerar propiedad, planta y equipo cuando el costo de adquisición es mayor o igual a US\$ 2.500.

(e) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha de estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera la salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueda estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando CGU tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de CGU, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

(f) Obligaciones por beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(g) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos que se reconocen por CGU corresponderán a la facturación de las siguientes tasas:

- Tasa de uso de facilidades del canal de acceso para naves que navegan en tráfico nacional (cabotaje), se aplica esta tasa a aquellas cargas o tráfico con origen, consumo y destino ecuatoriano entre puertos ecuatorianos, e iniciará su cobro desde que se inicie las operaciones de dragado de canal y se reajustará anualmente.
- Tasa del uso de facilidades de canal de acceso para naves que navegan en tráfico internacional, se cobrará a desde la fecha de inicio de operaciones de dragado del canal y su valor se incrementará progresivamente durante el período de profundización del canal de acceso, hasta llegar al valor total de la tasa adjudicada.

Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de descuentos e impuestos asociados a la venta.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido fiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrir pueden ser medidos fiablemente.

(h) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientes del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

Debido a que CGU se constituye para desarrollar proyectos de la modalidad Asociación Pública-Privado (APP), a partir del año en que genere ingresos operacionales relacionados con el proyecto estará exonerado del Impuesto a la Renta por 10 años, de acuerdo con lo establecido en el art 9.3 del LRI.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(j) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de CGU a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	<u>31-Dec-18</u>
Efectivo en caja	15.000
Bancos locales ⁽¹⁾	2.515.873
	<u>2.630.873</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A.

5. Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	<u>31-Dec-18</u>
Anticipo a proveedores	49.921
Garantías ⁽¹⁾	49.510
Anticipo de impuesto a la patente	25.000
Anticipo a empleados	115
	<u>124.546</u>

(1) Corresponde a garantías entregadas por el alquiler de departamentos y oficina.

6. Impuestos

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se forma de la siguiente manera:

Por Recuperar:

	<u>31-Dec-18</u>
<u>Crédito Tributario del IVA</u>	
IVA por adquisiciones de activo fijo	23.054
IVA por compras locales	22.318
	<u>45.370</u>

Por Pagar:

	<u>31-Dec-18</u>
Retenciones en la fuente de IR	10.489
Retenciones de IVA	4.405
	<u>14.894</u>

Debido a que CGU se constituye para desarrollar proyectos de la modalidad Asociación Pública-Privado (APP), a partir del año en que genere ingresos operacionales relacionados con el proyecto estará exonerado del Impuesto a la Renta por 10 años, de acuerdo con lo establecido en el art 9.3 del LRTI.

Al 31 de diciembre de 2018 no se generaron ingresos, inclusive operaciones.

7. Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2018, CGU mantiene los siguientes activos:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
<u>Depreciables</u>			
Vehículos	190.054	3.228	186.825
Equipos de Computación	2.075	36	2.039
	<u>192.129</u>	<u>3.264</u>	<u>188.864</u>

Durante el año 2018, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Adiciones	190.054	2.075	192.129
Venta / baja	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>190.054</u>	<u>2.075</u>	<u>192.129</u>
<u>Depreciación acumulada</u>			
Adiciones	3.228	36	3.264
Venta / baja	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>3.228</u>	<u>36</u>	<u>3.264</u>
Valor Neto	<u>186.825</u>	<u>2.039</u>	<u>188.864</u>

8. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>31-Dec-18</u>
Proveedores locales	19.114
Provisiones locales ⁽¹⁾	333.036
Provisiones del exterior ⁽¹⁾	50.774
	<u>402.924</u>

(1) Corresponde a gastos devengados en el 2018 pendiente de pago.

9. Beneficios a empleados

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de beneficios a empleados pendiente de pago es como sigue:

	<u>31-Dec-18</u>
Beneficios sociales	633
IESS por pagar	842
	<u>1.474</u>

Considerando que CGU al 31 de diciembre de 2018 generó pérdida, no corresponde el pago de participación de trabajadores.

10. Capital Social

Al 31 de diciembre del año 2018, la composición accionaria, es como sigue:

Accionistas	País	Número de acciones	Valor por acción	Valor nominal	%
FLANDERS DREDGING CORPORATION NV	Bélgica	700.000	1	700.000	10%
JAN DE NUL NV	Bélgica	6.300.000	1	6.300.000	90%
		<u>7.000.000</u>		<u>7.000.000</u>	

11. Costo de venta

Al 31 de diciembre del año 2018, el costo de venta está conformado por:

	<u>31-Dec-18</u>
Materiales y suministros	59.486
Alquiler de maquinarias y equipos	43.922
Marítimos y prácticos	2.873
Combustible	6.775
Transporte	729
	<u>113.786</u>

12. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre del año 2018, el gasto administrativo está conformado por:

	<u>31-Dec-18</u>
Honorarios Profesionales	583.937
Gasto de hospedaje	58.539
Gastos por Servicio de apoyo	50.774
IVA Gasto	39.125
GND	31.987
Repuestos y accesorios	26.718
Gasto de arriendo	24.691
Gasto de seguro de vehículo	11.811
Suministros de oficina	10.432
Alimentación	9.743
Otros gastos	8.141
Gastos varios de personal	5.776
Gasto de transporte	5.776
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	4.276
Depreciación y amortización	3.264
Beneficios sociales	1.184
Impuestos, contribuciones y otros	251
	<u>876.426</u>

13. Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

W