

GREENANDES ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

La compañía Greenandes Ecuador S.A. antes denominada Navitas Ecuador S.A., se constituyó en la ciudad de Babahoyo el 04 de julio de 1995, como Hontamar S.A., con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, con el objeto social de dedicarse a la actividad agrícola, agropecuaria, ganadera y avícola en todas sus fases, así como a la actividad pesquera en general, en sus fases de captura procesamiento y comercialización, llevará a cabo el servicio de transporte, recepción y entrega de documentos, paquetes, cargas y afines, desde Ecuador a cualquier sitio del exterior y viceversa.

Con fecha 19 de octubre de 1995, modificó su razón social a Navitas Ecuador S.A., sin modificar su objeto social, posteriormente con fecha 05 de marzo de 1999 modificó nuevamente su razón social a Sealand Del Ecuador S.A., pero con fecha 29 de diciembre de 1999 reforma la razón social y vuelve a denominarse Navitas Ecuador S.A. por decisión de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 22 de diciembre del mismo año.

Con fecha 27 de marzo del 2002, modificó su razón social a Greenandes Ecuador S.A., posteriormente con fecha 05 de junio del 2002 mediante aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía modificó el objeto social quedando de la siguiente manera; la Compañía se dedicará al transporte marítimo y naviero de carga y/o pasajeros y a toda clase de actividades y negocios, tramitaciones aduaneras, portuarias, etc.; correduría, almacenaje y peritaje.

Con fecha 25 de abril del 2013, mediante escritura pública debidamente notariada se efectúa la donación de acciones que realiza el Fideicomiso GFI representado por la Compañía MMG Trust Ecuador S.A., en su calidad de administradora del mismo, a favor del señor Luis Fernando Trujillo Seminario la cantidad de 2.500 acciones ordinarias y normativas de US\$1 cada una, con lo cual el capital social de Greenandes Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2013 queda constituido con el 75%, el Fideicomiso GFI y el 25%, el señor Luis Fernando Trujillo Seminario, ambos, de nacionalidad ecuatoriana.

Con fecha 20 de Julio del 2015, mediante carta de cesión se realizó una transferencia de acciones que realiza el Fideicomiso GFI representado por la Compañía MMG Trust Ecuador S.A., quien a su vez es representado por su Gerente, el señor Pablo Ricardo Parra Cabezas, la cantidad de 7.500 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, a favor de la compañía Blueholding S.A.

Al 31 de diciembre del 2018 el capital de Greenandes Ecuador S.A. se encuentra conformado:

Accionistas	Nacionalidad	Cantidad de acciones	Valor nominal por acción	Capital social US\$	Porcentaje
Luis Fernando Trujillo Seminario	Ecuatoriana	2,500	1,00	2,500	25%
Blueholding S.A.	Ecuatoriana	7,500	1,00	7,500	75%
		<u>10,000</u>		<u>10,000</u>	<u>100%</u>

Actualmente la Compañía cuenta con la representación exclusiva como agente naviero de Evergreen Line, sin ser empresa miembro del Grupo Naviero Internacional.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(a) Declaración de cumplimiento. -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIC 8, estas políticas han sido definidas en función de las – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

(b) Bases de preparación. -

Los estados financieros de Greenandes Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo. -

El Efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos en caja y efectivo disponible en bancos locales y bancos del exterior.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar. -

Las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio es de 15 a 30 días.

(e) Equipos. -

(i) Medición en el momento del reconocimiento. - Las partidas de Equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de Equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- (ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Después del reconocimiento inicial, los Equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor en caso de que la administración considere necesario aplicar deterioro.

Los gastos de reparación, mantenimiento y los de reposición de partidas no significativas se imputan a resultados en el periodo que se producen.

- (iii) Método de depreciación y vida útiles. - El costo de la Equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presenta los ítems que la Compañía posee como Equipos con sus respectivos años de vida útil y porcentajes que se usan en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Porcentajes</u>
Vehículos	5	20%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de Computación	3	3.33%
Equipos de Oficina	10	10%

- (iv) Retiro o venta de Equipos. - La utilidad pérdida que surja del retiro o venta de Equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- (f) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar. -

Las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide al costo amortizado.

- (g) Impuestos. -

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- (i) Impuesto corriente. - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

- (ii) Impuestos diferidos. - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

- (h) Provisiones. -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

- (i) Beneficios a empleados. -

- (i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio. - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

- (ii) Participación a trabajadores. - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- (j) Reconocimiento de ingresos. -

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de la prestación de servicios se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad. Los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(k) Costos y gastos. -

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(l) Compensación de saldos y transacciones. -

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que contractualmente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

(m) Instrumento financiero. -

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

(i) Activos financieros. - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento”, “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

(ii) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(n) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas vigentes. -

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2018 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera vigentes a la fecha de la emisión del informe financiero de la compañía Greenandes Ecuador S.A.

- NIIF 9 – “Instrumento financiero”, El objetivo de esta Norma es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.
- NIIF 15 – “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”. El principio básico de esta Norma es que una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios.
- Modificación NIIF 2 – “Calificación y valoración de pagos basados en acciones”. Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagas basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones.
- Modificación NIIF 4 – “Contratos de Seguros”. Permiten a las entidades bajo el alcance la NIIF 4, la opción de aplicar la NIIF 9 o su exención temporal.
- Modificación NIC 40 – “Reclasificación de inversiones inmobiliarias”. La modificación clarifica que una reclasificación de una inversión desde o hacia inversión inmobiliaria solo está permitida cuando exista evidencia de un cambio en su uso.
- NIC 28 – “Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos”. Clarificación en relación con la opción de valorar razonablemente.
- CINIIF 22 - “Transacciones y anticipos en moneda extranjera”. Esta interpretación establece la “fecha de transacción” a efectos de determinar el tipo de cambio aplicable en transacciones con anticipos en moneda extranjera.

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo o por no aplicar no fueron adoptadas en las operaciones de la Compañía Greenandes Ecuador S.A.

(a) Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que aún no están vigentes. -

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la compañía Greenandes Ecuador S.A.

Normas	Fecha de entrada en vigencia
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – “Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto”	Fecha a ser determinada
NIIF 16 – “Arrendamientos”	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9 Características de cancelación anticipada con compensación negativa.	1 de enero de 2019
CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento fiscales	1 de enero de 2019
Modificación NIC 28 Intereses a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificación NIC 19 Modificación, reducción o liquidación de un plan,	1 de enero de 2019
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía no ha considerado utilizar en el proceso de aplicación de los criterios contables del deterioro de activos, el cual establece qué a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	2,300	2,300
Bancos	(1) 1,919,451	1,876,071
Inversión temporal	(2) 650,000	200,371
	<u>2,571,751</u>	<u>2,078,742</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos en instituciones financieras se distribuyen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos locales:		
Banco del Pacífico S.A.	765,591	583,704
Banco Guayaquil S.A.	710,453	512,475
Banco del exterior:		
Banco Santander Internacional	443,407	779,892
	<u>1,919,451</u>	<u>1,876,071</u>

Corresponden a depósitos en cuentas corrientes, las cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso. Los bancos locales a la fecha de este informe tienen una calificación de AAA-.

(2) Corresponden a una inversión en el Banco del Pacífico S.A. por US\$500,000 con un interés del 4.50% anual y en el Banco Santander por un valor de US\$150,000 con el 2.3% anual.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	1,057,687	1,323,019
Evergreen Line	(1) 112,909	982,261
Compañías relacionadas	(2) 362,559	106,128
Anticipo a terceros	66,076	101,613
Cuentas por liquidar	973,702	38,528
Préstamos a empleados	84,241	26,796
Otras cuentas por cobrar	1,143	18,189
	<u>2,658,317</u>	<u>2,596,534</u>

- (1) Corresponde a las comisiones acordadas al contrato con Evergreen Line, las que se producen por la prestación de los servicios que brinda la Compañía.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de las cuentas por cobrar a Compañías relacionadas eran los siguientes:

	2018	2017
Talleres y Servicios Tasesa C.A.	168,842	-
Depecorp S.A.	150,000	-
Logistics Unlimited S.A. Logunsa	40,220	77,922
American Marine Corporation S.A.	3,372	23,921
Transec-Transportadora Ecuatoriana S.A.	-	2,784
Ecuador Desk Servces E-Desk S.A.	-	1,401
Naviera de Servicios Marítimos Navesmar S.A.	125	100
	<u>362,559</u>	<u>106,128</u>

NOTA 6. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuesto del año corriente. – Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen es como sigue:

<u>Activo:</u>	Saldos al 31-dic-17	Crédito tributario	Compensaciones	Saldos al 31-dic-18
IVA Pagado	<u>184,376</u>	<u>12,763</u>	<u>89,676</u>	<u>107,463</u>
<u>Pasivo:</u>	Saldos al 31-dic-17	Pagos y/o ajustes	Retenciones e impuestos	Saldos al 31-dic-18
Impuesto a la renta por pagar (1)	221,834	340,051	385,458	267,241
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	13,015	250,440	258,222	20,797
IVA por pagar y retenciones	3,152	863,160	883,177	23,169
	<u>238,001</u>	<u>1,453,651</u>	<u>1,526,857</u>	<u>311,207</u>

- (1) Corresponde al valor neto que resulta del impuesto a la renta por US\$373,349 menos las retenciones en la fuente practicadas a la Compañía por US\$106,108 en el periodo 2018. En el 2017 el impuesto a la renta es de US\$311,289 menos las retenciones en la fuente practicadas a la Compañía por US\$89,455

Impuesto a la renta reconocido en los resultados. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

(Véase en página siguiente)

	2018	2017
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,326,051	1,267,659
Más (menos) - Partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	104,074	61,956
Gastos Incurridos para Exoneración leyes especiales	744	-
Exoneración trabajadores con discapacidad	(14,533)	(9,699)
	(82,946)	(74,761)
Utilidad gravable	1,333,390	1,245,155
Tasa de impuesto	(1) 28%	25%
Más (menos)		
Impuesto a la renta corriente	373,349	311,289
Impuesto a la renta diferido	(2) (22,811)	-
Total impuesto a la renta	350,538	311,289

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, y el 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionista, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta.
- (2) El activo por impuesto diferido por jubilación patronal y desahucio se encuentra conformado de la siguiente manera:

	Costo actuarial	Tasa de impuesto	Impuesto diferido
Jubilación Patronal	63,747	28%	17,849
Desahucio	17,720	28%	4,962
	81,466		22,811

Las declaraciones de impuesto de los años 2016 al 2018 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

El costo de Propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

(Véase en página siguiente)

	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Saldos al 31-dic-17	Adiciones y/o bajas	Saldos al 31-dic-2018
Vehículos	146,915	143,629	290,544 (1)	(74,715)	215,829
Equipos de oficina	1,620	-	1,620	5,876	7,496
Muebles y enseres	2,107	-	2,107	8,720	10,827
Equipos de computación	55,053	1,416	56,469	10,560	67,029
	205,695	145,045	350,740	(49,559)	301,181
Menos Depreciación acumulada	(124,653)	(40,496)	(165,149)	22,359	(142,790)
	81,042	104,549	185,591	(27,200)	158,391

(1) Corresponde principalmente a la venta de un vehículo Jeep blanco, con placa GRU0335, modelo del año 2009 según factura 001-002-47378.

NOTA 8. INVERSIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las Inversiones financieras consistía en:

	2018	2017
Inversiones financieras	(1) 351,000	501,000

(1) Corresponde a papeles de inversión que se detallan a continuación:

Emisor	Fecha de adquisición	Tasa de interés	2018 Valor nominal	2017 Valor nominal
Banco Santander Internacional	17/08/2017	3.04 (a)	-	150,000
Banco Santander Internacional	20/10/2016	2.21	201,000	201,000
Banco Santander Internacional	11/12/2015	2.51	150,000	150,000
			351,000	501,000

(a) Reclasificada a inversiones temporales (Véase Nota 4, numeral 2).

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2018	2017
Evergreen Line	(1) 1,707,724	2,030,754
Proveedores locales	840,200	756,004
Compañías relacionadas	(2) -	84,629
	<u>2,547,924</u>	<u>2,871,387</u>

(1) Corresponde a flete y demoraje que se cobra localmente a los clientes, y es registrado por pagar a Evergreen Line, que posteriormente se liquida contra la terminación del servicio prestado al cliente, ya que la agencia realiza los cobros a nombre de la línea internacional.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de las cuentas por pagar a compañías relacionadas eran los siguientes:

	2018	2017
Transec Transportadora Ecuatoriana S.A.	-	58,482
Ecuador Desk Services E-desk S.A.	-	16,509
Talleres y Servicios Tasesa C.A.	-	4,774
Transecuatoriana S.A.	-	4,400
Logistics Unlimited S.A. Logunsa	-	273
American Marine Corporation S.A.	-	191
	<u>-</u>	<u>84,629</u>

Al 31 de diciembre del 2018, todos los valores por pagar a sus Compañías relacionadas fueron cancelados por medio de pagos en efectivo.

NOTA 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Obligaciones acumuladas consistían en:

	2018	2017
Beneficios sociales	(1) 42,655	40,650
Con el IESS	13,978	13,060
Participación a trabajadores	233,907	223,705
	<u>290,540</u>	<u>277,415</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 los movimientos de las cuentas de beneficios sociales se presentaron de la siguiente manera:

	Saldos al 31-dic-17	Pagos y/o ajustes	Provisión	Saldos al 31-dic-18
Décimo tercer sueldo	4,809	62,663	62,904	5,050
Décimo cuarto sueldo	8,198	9,906	9,969	8,261
Vacaciones	27,643	48,313	50,014	29,344
	<u>40,650</u>	<u>120,882</u>	<u>122,887</u>	<u>42,655</u>

NOTA 11. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	Saldos al 31-dic-17	Pagos y/o ajustes	Otros Resultados Integrales	Provisión	Saldos al 31-dic-18
Jubilación patronal	273,974	-	24,765	64,626	363,365
Bonificación por desahucio	84,748	3,564	2,216	18,046	101,446
	<u>358,722</u>	<u>3,564</u>	<u>26,981</u>	<u>82,672</u>	<u>464,811</u>

Jubilación patronal. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	8.26%
Tasa esperada de incremento salarial	2.30%	2.50%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Número de trabajadores activos al final del año	27	26
Ingreso mensual promedio de los empleados activos	US\$2,309	US\$2,245

NOTA 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	2,571,751	2,078,742
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	2,658,317	2,596,534
Inversiones financieras	(Nota 8)	351,000	501,000
		<u>5,581,068</u>	<u>5,176,276</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(Nota 9)	2,547,924	2,871,387
Anticipos de clientes		470,568	433,280
		<u>3,018,492</u>	<u>3,304,667</u>

NOTA 13. PATRIMONIO:

Capital social. – El capital social autorizado consiste en 10,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva legal. – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en los casos de liquidación de la Compañía, pero se puede utilizar para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse en su totalidad.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser usado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos año 2018. – Mediante acta de Junta general ordinaria y universal de Accionistas celebrada el 12 de marzo del 2018, se aprobó el pago de US\$400,000 por dividendos, distribuido así: Blueholding, propietario del 75%, la cantidad de US\$300,000 y al Ing. Luis Fernando Trujillo Seminario, propietario del 25%, la cantidad de US\$100,000; de los cuales al 31 de diciembre del 2018 fueron cancelados en su totalidad. Valor que fue pagado en efectivo.

Mediante acta de Junta general extraordinaria y universal de Accionistas celebrada el 24 de octubre del 2018, se aprobó el pago de US\$100,000 por dividendos, distribuidos de la siguiente manera: Blueholding, propietario del 75%, la cantidad de

US\$75,000 y al Ing. Luis Fernando Trujillo Seminario, propietario del 25%, la cantidad de US\$25,000. Valor que fue pagado en efectivo.

Dividendos año 2017. – Mediante acta de Junta general ordinaria y universal de Accionistas celebrada el 6 de marzo del 2017, se aprobó el pago de US\$400,000 por dividendos, distribuido así: Blueholding, propietario del 75%, la cantidad de US\$300,000 y al Ing. Luis Fernando Trujillo Seminario, propietario del 25%, la cantidad de US\$100,000.

NOTA 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios de importación	3,981,068	3,474,128
Servicios de exportación	1,646,751	1,284,980
Ingresos por comisiones	1,069,654	1,214,024
Otros	70,435	71,340
	<u>6,767,908</u>	<u>6,044,472</u>

NOTA 15. COSTOS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los costos de la Compañía consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contratación de seguros de contenedores	622,390	540,445
Servicios logísticos transporte de contenedores	548,575	537,170
Handling de contenedores	380,829	384,950
Limpieza, lavado, inspección de contenedores	383,325	336,360
Almacenaje	71,317	89,686
Estiba, porteo, inspección, tarja, aforo, ALM	197,407	80,577
Operaciones de carga y descarga de buques	96,000	72,000
Daños y limpieza de contenedores	46,695	-
Otros	6,397	12,091
	<u>2,352,935</u>	<u>2,053,279</u>

NOTA 16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los Gastos de administración consistían en:

(Véase en página siguiente)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos generales	1,730,644	1,377,374
Gastos de personal	1,040,851	1,005,515
15% Participación trabajadores	234,009	223,705
Gastos de seguros	77,809	64,869
Depreciación	55,698	40,496
	<u>3,139,011</u>	<u>2,711,959</u>

**NOTA 17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE
INFORMA:**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión del informe financiero (Marzo, 04 del 2019), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración en Febrero, 21 del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.