

**STARCARGO CIA. LTDA**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

**STARCARGO CIA. LTDA**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

## **INDICE**

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

*Estado de flujos de efectivo*

Notas explicativas a los estados financieros

## **Abreviaturas usadas:**

|                 |   |                                                                                  |
|-----------------|---|----------------------------------------------------------------------------------|
| US\$            | - | Dólares estadounidense                                                           |
| IVA             | - | Impuesto al Valor Agregado                                                       |
| Compañía        | - | Compañía de despacho y asesoramiento aduanero STARCARGO CIA. LTDA                |
| NIIF para PYMES | - | Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades |
| SRI             | - | Servicio de Rentas Internas                                                      |



Soluciones Empresariales S.A.



GONZALEZ SALINAS  
ASOCIADOS S.A.S.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores del Directorio  
accionistas de

**STARCARGO CIA. LTDA.**

Guayaquil, 29 de mayo del 2017

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de STARCARGO CIA. LTDA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras Notas explicativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de STARCARGO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2016, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

### Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía STARCARGO CIA. LTDA. de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

4. La Administración de STARCARGO CIA. LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) 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 la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía STARCARGO CIA. LTDA. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

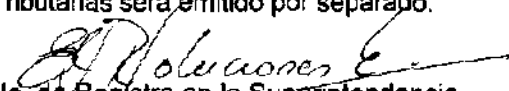
A los señores del Directorio  
accionistas de  
**STARCARGO CIA. LTDA.**  
Guayaquil, 29 de mayo del 2017

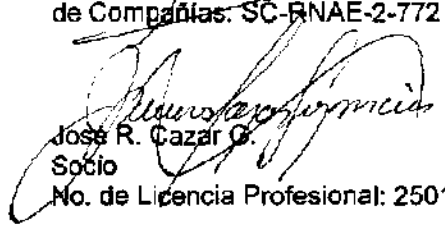
**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos ) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de STARCARGO CIA. LTDA. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2016 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.

  
No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: SC-RNAE-2-772

  
José R. Cazar G.  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 25013

**STARCARGO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| <b>ACTIVOS</b>                                         | <b>Notas</b> | <b>Al 31 de<br/>Diciembre<br/>del 2016</b> | <b>Al 31 de<br/>Diciembre del<br/>2015</b> |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                              |              |                                            |                                            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 6            | 607.020                                    | 125.274                                    |
| Inversiones financiera mantenidas hasta su vencimiento | 7            | 3.074                                      | 3.024                                      |
| Cuentas por cobrar                                     |              |                                            |                                            |
| Clientes                                               | 8            | 1.061.739                                  | 705.566                                    |
| Seguros pagados por anticipado                         |              | 16.691                                     | 6.193                                      |
| Relacionadas                                           | 14           | 50.925                                     | 76.423                                     |
| Impuestos por recuperar                                | 10           | 122.425                                    | 75.301                                     |
| Empleados                                              |              | 25.646                                     | 8.834                                      |
| Otros activos                                          | 11           | 378.625                                    | 205.391                                    |
|                                                        |              | <u>1.656.052</u>                           | <u>1.077.708</u>                           |
| Depositos en garantía                                  |              | 7.933                                      | 3.102                                      |
| <b>Total activos corrientes</b>                        |              | <u>2.274.080</u>                           | <u>1.209.108</u>                           |
| <b>Activos no corrientes</b>                           |              |                                            |                                            |
| Propiedades y equipos netos                            | 9            | 434.996                                    | 469.244                                    |
| <b>Total activos no corrientes</b>                     |              | <u>434.996</u>                             | <u>469.244</u>                             |
| <b>Total de activos</b>                                |              | <u>2.709.075</u>                           | <u>1.678.352</u>                           |

Las Notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Sr. Wladimir Coka Ricaurte  
 Gerente General

  
 Sr. Johnny Blancas Jordan  
 Contador General

**STARCARGO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b> | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>Al 31 de<br/>Diciembre<br/>del 2016</u></b> | <b><u>Al 31 de<br/>Diciembre<br/>del 2015</u></b> |
|------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Pasivos corrientes</b>          |                     |                                                   |                                                   |
| Cuentas por pagar                  |                     |                                                   |                                                   |
| Obligaciones financieras (CP)      | 15                  | 759.489                                           | 113.914                                           |
| Proveedores                        | 12                  | 1.046.432                                         | 625.982                                           |
| Relacionadas                       | 14                  | 15.599                                            | 186.604                                           |
| Pasivos Acumulados                 | 16                  | 58.602                                            | 67.259                                            |
| Impuestos por pagar                | 10                  | 26.153                                            | 15.871                                            |
| Otros                              |                     | 241.387                                           | 226.290                                           |
| <b>Total Pasivos corrientes</b>    |                     | <b>2.147.642</b>                                  | <b>1.235.920</b>                                  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>       |                     |                                                   |                                                   |
| Jubilación patronal y desahucio    | 17                  | 27.639                                            | -                                                 |
| Obligaciones financieras (CP)      | 15                  | 101.745                                           | 150.071                                           |
| Anticipo de clientes               |                     | 14.127                                            | 4.394                                             |
| <b>Total Pasivos no corrientes</b> |                     | <b>41.766</b>                                     | <b>4.394</b>                                      |
| <b>Total Pasivos</b>               |                     | <b>2.189.408</b>                                  | <b>1.240.314</b>                                  |
| <b>Patrimonio total, neto</b>      |                     | <b>519.667</b>                                    | <b>438.038</b>                                    |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>  |                     | <b>2.709.075</b>                                  | <b>1.678.352</b>                                  |

Las Notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Sr. Wladimir Coca Ricaurte  
 Gerente General

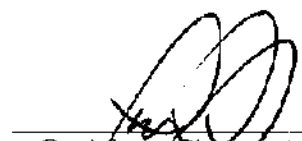
  
 Sr. Johnny Blancas Jordan  
 Contador

**STARCARGO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

|                                            | <u>Notas</u> | <u>Al 31 de</u><br><u>Diciembre del</u><br><u>2016</u> | <u>Al 31 de</u><br><u>Diciembre del</u><br><u>2015</u> |
|--------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Ingresos por operación                     | 19           | 2.207.658                                              | 1.073.715                                              |
| Costo de ventas                            | 19           | <u>(818.231)</u>                                       | <u>-</u>                                               |
| Utilidad bruta                             |              | <u>1.389.427</u>                                       | <u>1.073.715</u>                                       |
| Gastos operativos:                         |              |                                                        |                                                        |
| Administrativo Guayaquil                   | 20           | <u>(1.265.216)</u>                                     | <u>(810.268)</u>                                       |
|                                            |              | <u>(1.265.216)</u>                                     | <u>(810.268)</u>                                       |
| Utilidad antes de impuesto a la renta      |              | 124.211                                                | 263.447                                                |
| Impuesto a la renta                        | 13           | <u>(42.581)</u>                                        | <u>(48.560)</u>                                        |
| Utilidad neta y resultado Integral del año |              | <u>81.630</u>                                          | <u>214.887</u>                                         |

Las Notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Sr. Wladimir Coka Ricaurte  
 Gerente General

  
 Sr. Johnny Blancas Jordan  
 Contador

**STARCARGO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

|                                            | Capital social | Reserva legal | Aporte para futura capitalización | Resultados acumulados | Total   |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------|---------|
| Saldos al 1 de enero del 2015              | 50.000         | 18.645        | 100.000                           | 95.210                | 263.855 |
| Apropiación de reserva legal               | -              | -             | -                                 | -                     | -       |
| Utilidad neta y resultado integral del año | -              | -             | -                                 | 174.183               | 174.183 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015         | 50.000         | 18.645        | 100.000                           | 269.393               | 438.038 |
| Otros ajustes                              | -              | -             | -                                 | -                     | -       |
| Utilidad neta y resultado integral del año | -              | -             | -                                 | 81.629                | 81.629  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016         | 50.000         | 18.645        | 100.000                           | 351.022               | 519.667 |

Las Notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Sr. Wladimir Coka Ricaurte  
 Gerente General

  
 Sr. Johnny Blazquez Jordan  
 Contador



**STARCARGO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                         | <b>Notas</b> | <b>Al 31 de<br/>Diciembre<br/>del 2016</b> | <b>Al 31 de<br/>Diciembre<br/>del 2015</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>               |              |                                            |                                            |
| Efectivo Recibido de clientes                                           |              | 1.843.537                                  | 677.896                                    |
| Costo de venta                                                          |              |                                            |                                            |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                               |              | (2.162.308)                                | (939.855)                                  |
| Otros ingresos(egresos), neto                                           |              | 973.854                                    | 281.443                                    |
| Flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación        |              | <u>655.083</u>                             | <u>19.484</u>                              |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>               |              |                                            |                                            |
| Adiciones de activos fijos, neta                                        | 9            | <u>(9.052)</u>                             | <u>(38.952)</u>                            |
| Efectivo neto (utilizado) por las actividades de inversión              |              | <u>(9.052)</u>                             | <u>(38.952)</u>                            |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>          |              |                                            |                                            |
| Prestamos relacionadas                                                  |              | <u>(164.284)</u>                           | <u>(20.379)</u>                            |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento |              | <u>(164.284)</u>                           | <u>(20.379)</u>                            |
| (Disminución) aumento neto de efectivo                                  |              | 481.746                                    | (39.848)                                   |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año                    |              | 125.274                                    | 165.121                                    |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año                     | 6            | <u><u>607.020</u></u>                      | <u><u>125.274</u></u>                      |

Pasan...

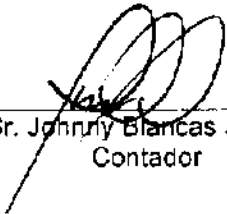
**STARCARGO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**Vienen...**

|                                                                                                                               | <u>Notas</u> | <u>Al 31 de<br/>Diciembre<br/>del 2016</u> | <u>Al 31 de<br/>Diciembre<br/>del 2015</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Utilidad neta del año                                                                                                         |              | 146.130                                    | 272.836                                    |
| Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo<br>neto utilizado (provisto) por las actividades de operación |              |                                            |                                            |
| Depreciación                                                                                                                  | 9            | 43.300                                     | 39.947                                     |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta                                                                                     | 13           | (42.581)                                   | (48.560)                                   |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo                                                                              |              | <u>(21.920)</u>                            | <u>(40.925)</u>                            |
| Total Partidas Conciliatorias                                                                                                 |              | 124.930                                    | 223.298                                    |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                                                 |              |                                            |                                            |
| Cuentas por cobrar                                                                                                            |              | (364.121)                                  | (572.789)                                  |
| Otras cuentas por cobrar                                                                                                      |              | (33.226)                                   | (30.849)                                   |
| Otros activos                                                                                                                 |              | <u>(144.746)</u>                           | <u>(245.409)</u>                           |
| Proveedores                                                                                                                   |              | 411.951                                    | 562.572                                    |
| Beneficios Sociales                                                                                                           |              | 34.958                                     | 25.559                                     |
| Otras cuentas por pagar                                                                                                       |              | 648.629                                    | 31.258                                     |
| Otros pasivos                                                                                                                 |              | <u>(23.293)</u>                            | <u>25.844</u>                              |
| Total cambios en activos y pasivos                                                                                            |              | 530.153                                    | (203.814)                                  |
| Efectivo neto provisto (utilizado en) por las actividades de operación                                                        |              | <u><u>655.083</u></u>                      | <u><u>19.484</u></u>                       |

Las Notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Sr. Wladimir Coka Ricaurte  
 Gerente General

  
 Sr. Johnny Blancas Jordan  
 Contador

## **1. INFORMACION GENERAL**

### **Constitución y objeto social**

**STARCARGO CIA. LTDA.**, es una compañía limitada con domicilio en la ciudad de Guayaquil, se constituyó el 25 de febrero del 2011 fue inscrita en el Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil, 8 de abril del 2011. Entre sus actividades se encuentran operaciones de carga, tales como: Operación de carga: FCL, LCL, carga general, manejo de Carga Perecible y cargas peligrosas, servicio puerta a puerta, transporte multimodal, seguimiento pre embarque, almacenaje y empaque, operaciones portuarias, trámites de aduana en origen y destino, seguimiento con el proveedor de las mercaderías, seguro de cargas. Starcargo Cia. Ltda. Cuenta con una red de agentes a nivel mundial. Mediante Resolución No. DGN-DAE-RE-0698, de la Corporación Aduanera Ecuatoriana emitida el 2 de diciembre del 2011, resuelve autorizar a la Compañía **STARCARGO CIA. LTDA.**, para que opere como Consolidadora y desconsolidadora en el manejo de carga aérea, marítima y terrestre bajo la modalidad de transporte consolidado.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES -**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, aunque modificado por el importe en pasivos financieros medidos por su costo amortizado.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la Norma existente.

### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 Y 2015 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración exige su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

(Véase página siguiente)

Con el objeto de presentar de forma comparativa los estados financieros del año 2015 con los del año 2016, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

## **2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas Internacionalmente**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente 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             |                                                                                                                                                                                        |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Sección 10</i> | <i>Aplicación por cambio de política contable, sobre revaluó, se hará de forma prospectiva.</i>                                                                                        |
| <i>Sección 17</i> | <i>Opción para utilizar el modelo de revaluación; costo de piezas de sustitución; entre otros.</i>                                                                                     |
| <i>Sección 18</i> | <i>Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.</i>                                                                                  |
| <i>Sección 29</i> | <i>Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.</i>                                                                                                                               |
| <i>Sección 35</i> | <i>Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros.</i> |

La Compañía estima que la adopción de enmiendas a la NIIF para las PYMES y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## **2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

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

## **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad, (Véase Nota 5).

## **2.5 Activos y pasivos financieros**

### **2.5.1 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 financieros 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 financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, la Compañía posee activos financieros en las categorías de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y "préstamos y cuentas por cobrar". La Compañía mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**(b) Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y accionistas. 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.

**(c) Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por cuenta por pagar a proveedores, accionistas, relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.5.2 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 comprometen 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 pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

**(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:**

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales menores a 12 meses. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros.

No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificará como disponible para la venta.

(Véase página siguiente)

(b) **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 clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por las ventas realizadas en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) **Relacionadas y accionistas:** Representadas principalmente por operaciones comerciales entre sus relacionadas y préstamos realizados. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, ya que no se han fijado ninguna tasa de interés, y no tienen fecha de cobro definida.

(c) **Otros pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía tiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Proveedores:** Son obligaciones de pago por servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.
- (ii) **Accionistas y relacionadas:** Son valores pendientes de pago por operaciones comerciales entre compañías relacionadas, los cuales son medidos a su valor nominal debido a que no generan intereses y no tiene fecha de pago.

**2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales 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 mismas. 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. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2016 Y 2015, La Compañía ha considerado registrar provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por un valor de US\$ 7.127 (2015: US\$ 7.127).

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

**2.5.4 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.

## **2.6 Impuestos y retenciones**

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

## **2.7 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos se componen de equipos de oficina, muebles y enseres, vehículos, equipo de computación e instalaciones cuya base de medición es su coste histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es relevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos son las siguientes:

| <b>Activos</b>          | <b>Tiempo</b> | <b>Tasas</b> |
|-------------------------|---------------|--------------|
| Equipos de Oficina      | 10 años       | 10%          |
| Equipos de Computación  | 3 años        | 33%          |
| Muebles y Enseres       | 10 años       | 10%          |
| Vehículo                | 5 años        | 20%          |
| Instalaciones Generales | 10 años       | 10%          |

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades 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 las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## **2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)**

Los activos sujetos a depreciación 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).

(Véase página siguiente)

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. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

Al 31 de diciembre del 2016 Y 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

## **2.9 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.

- (a) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión para impuesto a la renta 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.
- (b) **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 preparados bajo NIIF para las Pymes.

Activos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES.

## **2.10 Beneficios a los empleados**

- (a) **Beneficios a corto plazo**

(Véase página siguiente)



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 del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**(b) Beneficios a largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación 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 compañía 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 reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que 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 conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 al otro resultado integral en los períodos que surgen.

Los costos de los servicios se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.11 Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando:

La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados;

(Véase página siguiente)

Es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y

El monto se ha estimado de forma fiable. 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.

## **2.12 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

## **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los servicios prestados en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía presta sus servicios al comprador, considerando el grado de terminación de la prestación final del período sobre el que se informa.

## **2.14 Gastos**

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

# **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIEROS**

## **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

### **(a) Riesgos de mercado**

#### Riesgo de precio

La compañía está expuesta al riesgo de mercado el cual es sensible a los indicadores del sector comercial del país. Su principal riesgo en este sentido está influido por variables, como el índice de precios al consumidor (IPC<sub>C</sub>) correlacionado con la inflación, que afectaría al determinar los precios del sector en relación a la competencia.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

En relación a los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, se puede mencionar la inversión mantenida hasta su vencimiento, en certificados de inversión Diners, la cual genera rendimientos a una tasa fija.

La Compañía, controla mensualmente el comportamiento de las inversiones a tasas fijas, con el fin de colocar los recursos excedentes en las inversiones más rentables y con un nivel de riesgo aceptable, para mantener un mejor y adecuado control sobre dichos activos financieros. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos.

(b) **Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar.

Efectivo en bancos y activos financieros

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo, e inversiones en instituciones con las siguientes calificaciones:

| <u>Entidad</u>           | <u>Calificación</u> |             |
|--------------------------|---------------------|-------------|
|                          | <u>2016</u>         | <u>2015</u> |
| Banco de Guayaquil S.A.  | AAA                 | AAA         |
| Banco Pacifico S.A.      | AAA-                | AAA-        |
| Banco Pichincha S.A.     | AAA-                | AAA-        |
| Banco Internacional S.A. | AAA-                | AAA-        |

Cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se vería afectada principalmente por la probabilidad que se produzcan alteraciones en los flujos proyectados como consecuencia de la falta de recuperación de los saldos por cobrar a los clientes, o una deficiencia en su cobranza.

De acuerdo al modelo de negocio, la Compañía no otorga créditos significativos, pero como procedimiento de control ha desarrollado los procedimientos para minimizar problemas de recuperación de estos activos.

(Véase página siguiente)

La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) **Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados, impuestos y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el ejercicio económico 2016 y 2015, concentró su apalancamiento netamente con sus proveedores y bancos.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

### **3.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma 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.

(Véase página siguiente)

**STARCARGO CIA. LTDA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración, la rentabilidad que genera la actividad comercial de la compañía, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los accionistas.

Adicionalmente, la compañía monitorea su capital sobre la base de 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 comerciales, anticipos de clientes, compañías relacionadas, obligaciones financieras y emisión de obligaciones) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

|                                            | <u>Al 31 de</u><br><u>diciembre del</u><br><u>2016</u> | <u>Al 31 de</u><br><u>diciembre del</u><br><u>2015</u> |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Proveedores                                | 1.046.432                                              | 625.982                                                |
| Relacionadas                               | 15.599                                                 | 186.804                                                |
|                                            | <u>1.062.031</u>                                       | <u>812.586</u>                                         |
| Menos : Efectivo y equivalente de efectivo | <u>(807.020)</u>                                       | <u>(125.274)</u>                                       |
| Deuda neta                                 | 455.011                                                | 687.312                                                |
| Total Patrimonio neto                      | 584.168                                                | 459.130                                                |
| Capital total                              | <u>1.039.179</u>                                       | <u>1.146.443</u>                                       |
| Ratio de apalancamiento                    | 44%                                                    | 60%                                                    |

#### **4. ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIO PERSONAL**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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 basadas 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:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar:

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedad y equipos:

(Véase página siguiente)

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7 y Nota 2.8.

(c) **Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo**

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

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

(Véase página siguiente)

**STARCARGO CIA. LTDA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                              | <u>Al 31 de<br/>diciembre del<br/>2016</u> | <u>Al 31 de<br/>diciembre del<br/>2015</u> |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>                  |                                            |                                            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                          | <u>607.020</u>                             | <u>125.274</u>                             |
| <b>Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento</b>   |                                            |                                            |
| Inversiones                                                  | <u>3.074</u>                               | <u>3.024</u>                               |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>       |                                            |                                            |
| Cuentas por cobrar clientes                                  | <u>1.081.739</u>                           | <u>705.546</u>                             |
| Cuentas por cobrar agentes                                   | <u>-</u>                                   | <u>-</u>                                   |
| Cuentas por cobrar relacionadas                              | <u>51.755</u>                              | <u>76.443</u>                              |
| <b>Total activos financieros medidos al costo amortizado</b> | <u>1.113.494</u>                           | <u>781.989</u>                             |
| <b>Total activos financieros</b>                             | <u>1.723.589</u>                           | <u>910.287</u>                             |
| <b>Pasivo financiero medido al costo amortizado:</b>         |                                            |                                            |
| Cuentas por pagar proveedores                                | <u>1.046.432</u>                           | <u>625.982</u>                             |
| Cuentas por pagar agente                                     | <u>-</u>                                   | <u>-</u>                                   |
| Cuentas por pagar relacionadas                               | <u>15.599</u>                              | <u>186.604</u>                             |
| <b>Total pasivo financiero</b>                               | <u>1.062.031</u>                           | <u>812.586</u>                             |

## 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2016, los activos financieros hasta su vencimiento se valoran en base a nivel 1, ya que tienen un precio de cotización en el mercado.

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar proveedores, y el efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Composición:

|        | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2016</u> | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2015</u> |
|--------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Caja   | <u>4.925</u>                               | <u>2.233</u>                               |
| Bancos | <u>602.095</u>                             | <u>123.041</u>                             |
|        | <u>607.020</u>                             | <u>125.274</u>                             |

Véase Nota 2.3

**STARCARGO CIA. LTDA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Composición:

|                                        | <b>Tasa efectiva<br/>de rendimiento<br/>% anual</b> | <b>Fecha<br/>de<br/>Compra</b> | <b>Fecha<br/>de<br/>Vencimiento</b> | <b>Total</b> |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| <b>2016</b>                            |                                                     |                                |                                     |              |
| <b><u>Certificado de Inversión</u></b> |                                                     |                                |                                     |              |
| Banco Produbanco                       | 1,85%                                               | 28/12/2016                     | 29/01/2017                          | <u>3.074</u> |

Comprende a la adquisición de un certificado de inversión cuyo interés ganado es registrado en resultados del ejercicio. La intención de la Compañía es mantener la inversión hasta su vencimiento, con el objeto de poder renovarla consecutivamente.

**8. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición:

|                                   | <b><u>Al 31 de<br/>diciembre del<br/>2016</u></b> | <b><u>Al 31 de<br/>diciembre del<br/>2015</u></b> |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Cientes (1)                       | 1.068.866                                         | 712.693                                           |
| (-) Provisión cuentas incobrables | <u>(7.127)</u>                                    | <u>(7.127)</u>                                    |
|                                   | <u>1.061.739</u>                                  | <u>705.566</u>                                    |

(1) Corresponden a las cuentas por cobrar por las ventas de servicios realizadas en la ciudad de Guayaquil, del exterior, un detalle de las principales clientes es como sigue:

|                                                                   | <b><u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2016</u></b> | <b><u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2015</u></b> |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Almacenes Boyaca S.A                                              | 105.865                                           | 57.775                                            |
| Ciudad del Auto Clauto CIA. LTDA                                  | 101.300                                           | 234.041                                           |
| Ferceva S.A.                                                      | 102.490                                           | 10.170                                            |
| Global Tyres Corp S.A. GLOTYCORP                                  | 200                                               | 11.200                                            |
| Importadora Lartizco S.A.                                         | -                                                 | 18.316                                            |
| Importadora y Distribuidora de Materiales Electricos Industriales | -                                                 | 11.980                                            |
| Indusur Industrial del Sur S.A.                                   | 13.969                                            | 18.506                                            |
| Interoc S.A.                                                      | 200                                               | 30.240                                            |
| Keramikos S.A.                                                    | 385                                               | 23.687                                            |
| MJ Doors CIA. LTDA.                                               | 17.000                                            | 15.795                                            |
| Novacero S.A.                                                     | 36.794                                            | 47.565                                            |
| Olimpologistics S.A.                                              | 5.084                                             | 10.290                                            |
| Papelmersa S.A.                                                   | -                                                 | 48.160                                            |
| Reconstruccion Caños S.A.                                         | 17.879                                            | 37.879                                            |
| Window World S.A.                                                 | 587                                               | 15.184                                            |
| Otros                                                             | 867.112                                           | 123.907                                           |
|                                                                   | <u>1.068.866</u>                                  | <u>712.693</u>                                    |

(Véase página siguiente)



**STARCARGO CIA. LTDA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar – clientes. A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada período:

|               | <u>Al 31 de</u><br><u>diciembre del</u><br><u>2016</u> | <u>Al 31 de</u><br><u>diciembre del</u><br><u>2015</u> |
|---------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Por vencer    | 39.164                                                 | 20.132                                                 |
| Vencidas      |                                                        |                                                        |
| 31 a 60 días  | 22.487                                                 | 24.594                                                 |
| 61 a 90 días  | 16.334                                                 | 18.788                                                 |
| 91 a 180 días | 123.583                                                | 141.998                                                |
| Más de 180    | 867.298                                                | 507.181                                                |
|               | <u>1.068.866</u>                                       | <u>712.693</u>                                         |

Véase Nota 2.4.1

(2) Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

|                             | <u>Al 31 de</u><br><u>diciembre del</u><br><u>2016</u> | <u>Al 31 de</u><br><u>diciembre del</u><br><u>del 2015</u> |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Saldo inicial               | 7.127                                                  | 25.321                                                     |
| Utilización de la provisión | -                                                      | (18.193)                                                   |
| Provisión                   | -                                                      | -                                                          |
| Saldo final                 | <u>7.127</u>                                           | <u>7.127</u>                                               |

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

|                            | <u>Al 31 de</u><br><u>diciembre</u><br><u>del 2016</u> | <u>Al 31 de</u><br><u>diciembre</u><br><u>del 2015</u> |
|----------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Equipo en General          | 4.484                                                  | 4.484                                                  |
| Equipos de Computación     | 27.279                                                 | 20.339                                                 |
| Muebles y Enseres          | 27.918                                                 | 26.865                                                 |
| Instalaciones              | 43.418                                                 | 42.358                                                 |
| Vehículos                  | 51.956                                                 | 51.956                                                 |
| Central Aire Acondicionado | 6.387                                                  | 6.387                                                  |
| Bienes Inmuebles           | 374.769                                                | 374.769                                                |
|                            | <u>536.210</u>                                         | <u>527.158</u>                                         |
| (-) Depreciación Acumulada | <u>(101.214)</u>                                       | <u>(57.914)</u>                                        |
|                            | <u>434.996</u>                                         | <u>469.244</u>                                         |

(Véase página siguiente)

**STARCARGO CIA. LTDA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                              | <u>Al 31 de<br/>diciembre del<br/>2016</u> | <u>Al 31 de<br/>diciembre del<br/>2015</u> |
|------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Saldo Neto al Inicio del año | 469.244                                    | 488.206                                    |
| (+) Adiciones (1)            | 9.052                                      | 38.952                                     |
| (-) Depreciación del año     | <u>(43.300)</u>                            | <u>(57.914)</u>                            |
| Saldo neto al final del año  | <u>434.996</u>                             | <u>469.244</u>                             |

(1) Las principales adiciones del período fueron las siguientes:

Sillas ejecutivas de espaldar reclinable, color negro (8 unidades) por un valor de US\$ 1.052, instalaciones de puertas de aluminio y vidrios por un valor de US\$ 1.060, accesorios de computadora marca LED por un valor de US\$ 1.267, notebook Toshiba satellite C55T-C5300, por un valor de US\$ 605, impresora multifunción EPSON STYLUS L375, por un valor de US\$ 343, impresora HP laser, por un valor de US\$ 403, accesorios para computadoras por un valor de US\$ 758, notebook Toshiba C55-C5208k, por un valor de US\$ 570, accesorios para c accesorios para computadora por un valor de US\$ 615, notebook Toshiba Satellite C55t, por un valor de US\$ 635, notebook Dell Vostro 15-3558, por un valor de US\$ 580, y otros menores por un valor de US\$ 1.769.

## 10. IMPUESTOS

Composición:

|                                                  | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2016</u> | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2015</u> |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b><u>Impuestos por recuperar</u></b>            |                                            |                                            |
| Impuesto al Valor Agregado (IVA)                 | -                                          | 9                                          |
| Retenciones en la fuentes de Impuesto a la renta | 122.425                                    | 75.293                                     |
| Credito tributario IVA                           | <u>122.425</u>                             | <u>75.301</u>                              |
| <b><u>Impuesto por pagar</u></b>                 |                                            |                                            |
| Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta | 14.221                                     | (817)                                      |
| Impuesto a la renta por pagar                    | 9.142                                      | 13.368                                     |
| Retenciones en la fuente del IVA                 | <u>2.790</u>                               | <u>3.319</u>                               |
|                                                  | <u>26.153</u>                              | <u>15.871</u>                              |

- (1) Corresponden a valores tributarios a favor de la compañía, que serán utilizados como créditos fiscales en el pago y declaración del IVA.
- (2) Corresponden a valores tributarios a favor de la compañía, que serán utilizados como créditos fiscales en el pago del Impuesto a la renta de la Compañía en ejercicios siguientes. Véase además Nota 12.

**STARCARGO CIA. LTDA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

|                                | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2016</u> | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2015</u> |
|--------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Valores en tránsito            | 15.797                                     | 1.828                                      |
| Pagos por garantías            | 7.933                                      | 3.102                                      |
| Pagos por cartera              | 35.669                                     | 23.069                                     |
| Valores por liquidar (compras) | 44.258                                     | 34.702                                     |
| Valores pendientes ISD         | 11.739                                     | (14.327)                                   |
| Anticipo para activo fijo      | 234.630                                    | 151.164                                    |
| Anticipo proveedores           | 26.218                                     | 3.692                                      |
| Otros                          | 1.551                                      | 23.059                                     |
|                                | <u>377.795</u>                             | <u>226.290</u>                             |

**12. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES AGENTES**

Composición:

|                                            | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2016</u> | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2015</u> |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Arce Escandon Javier Alberto               | -                                          | 10.346                                     |
| Logicity                                   | 126.027                                    | 372.917                                    |
| Maersk Del Ecuador C.A.                    | 9.281                                      | 31.817                                     |
| Maersk Line A/S - Sealand                  | 152.768                                    | 23.989                                     |
| Agencia del pacifico Delpac S.A.           | 220.196                                    | -                                          |
| Hamburg Süd Ecuador S.A.                   | 48.852                                     | -                                          |
| Maersk Line A/S Sealand                    | 152.768                                    | -                                          |
| Mediterranean Shipping Company Del Ecuador | 31.150                                     | 26.025                                     |
| Mediterranean Shipping Company S.A.        | 34.466                                     | 18.054                                     |
| Transoceanica CIA. LTDA.                   | 243.166                                    | 11.305                                     |
| Trp Group Limited                          | -                                          | 20.000                                     |
| Otros                                      | 27.760                                     | 111.440                                    |
|                                            | <u>1.046.432</u>                           | <u>625.892</u>                             |

**13. IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por lo cual, los años 2010 al 2014, inclusive se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**STARCARGO CIA. LTDA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

**Conciliación contable-tributaria -**

|                                                               | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad antes de participación laboral e impuestos           | 146.130        | 272.836        |
| Menos: Participación laboral                                  | (21.920)       | (40.925)       |
| Utilidad antes de Impuestos                                   | <u>124.211</u> | <u>231.911</u> |
| Menos: Otras rentas exentas                                   |                | (17.669)       |
| Más: Gastos no deducibles (1)                                 | 69.339         | 6.486          |
| Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos          | 0              | 0              |
| Más: Participación Trabajadores atribuible a ingresos exentos |                |                |
| Base imponible total                                          | <u>193.550</u> | <u>220.728</u> |
| Tasa de impuesto a la renta                                   | <u>22%</u>     | <u>22%</u>     |
| Total impuesto a la renta causado                             | 42.581         | 48.560         |
| Anticipo Impuesto a la renta                                  | 11.304         | 8.787          |
| Impuesto a la renta mínimo                                    | <u>42.581</u>  | <u>48.560</u>  |

La determinación del impuesto a la renta por pagar del 2016 y 2015 fue como sigue:

|                                     | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2016</u> | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2015</u> |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Impuesto a la renta causado         | 42.581                                     | 48.560                                     |
| Menos:                              |                                            |                                            |
| Retenciones en la fuente efectuadas | (33.439)                                   | (35.192)                                   |
| Impuesto a la renta a pagar         | <u>9.142</u>                               | <u>13.368</u>                              |

**(a) Otros asuntos**

**Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal:** Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.

- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

**Precio 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, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo).

En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones; es decir, que la compañía no se encuentra obligada a presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas, ni tampoco, el informe de precios de transferencia.

**Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016:** Mediante decreto No. 1001, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No.759 del 17 de abril del 2016, se expide la Ley Solidaria en donde se establece una serie de contribuciones que deberán realizar la ciudadanía y la empresa privada para financiar la reconstrucción del desastre provocado por el terremoto del 16 de abril del 2016, en Manabí y Esmeraldas.

Las contribuciones solidarias se aplican sobre las remuneraciones, sobre el patrimonio, sobre las utilidades y sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior. A continuación, se contemplan las principales contribuciones:

- El IVA que sube de 12% a 14% regirá desde el 1 de junio, por un año.
- La Ley establece que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos del IVA.
- Aporte de un día de sueldo por uno y hasta ocho meses, dependiendo del salario percibido en una remuneración igual o superior a los \$ 1.000.
- Entrega del 3% de utilidades a empresas con relación al periodo 2015.
- El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio.
- Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas 'offshore' deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.

(Véase página siguiente)

**STARCARGO CIA. LTDA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE), generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.
- La norma establece exenciones aduaneras y del impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.

Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del impuesto a la Renta por cinco años.

#### 14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

Composición:

|                                               | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2016</u> | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2015</u> |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b><u>Cuentas por cobrar Relacionadas</u></b> |                                            |                                            |
| Wladimir Coka Castello                        | 13.966                                     | 76.423                                     |
| Latinocargo S.A.C.(1)                         | 36.959                                     | -                                          |
|                                               | <u>50.925</u>                              | <u>76.423</u>                              |
| <b><u>Cuentas por pagar Relacionadas</u></b>  |                                            |                                            |
| Loga Systems                                  | 1.818                                      | 15.550                                     |
| SWC Servicios Wladimir Coka                   | -                                          | 2.709                                      |
| Wladimir Coka Ricaurte                        | 1.974                                      | -                                          |
| Natasha Coka Ricaurte                         | 609                                        | -                                          |
| WCA Wladimir Coka Asociados                   | 1.747                                      | 53.459                                     |
| Wladimir Coka R. (1)                          | 8.797                                      | 114.886                                    |
| Latinocargo S.A.C.                            | 655                                        | -                                          |
|                                               | <u>15.599</u>                              | <u>186.604</u>                             |

- (1) Latinocargo S.A.C. siendo compañía relacionada, acordó realizar cobros a deudores de Starcargo Cia. Ltda., en ocasiones por comodidad del cliente.
  - (2) Préstamo otorgado por parte del Sr. Wladimir Coka R., para financiar capital de trabajo, mismo que será cancelado en el corto plazo y no devenga intereses.
- (a) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave a los Directores y Gerencia Gerencias.

(Véase página siguiente)

**STARCARGO CIA. LTDA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

**Remuneración personal clave de la gerencia.**

La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2016, asciende a US\$ 63.500 (2015: US\$60.000).

**15. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

|                                            | <u>Al 31 de<br/>diciembre del<br/>2016</u> | <u>Al 31 de<br/>diciembre del<br/>2015</u> |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b><u>Corto Plazo</u></b>                  |                                            |                                            |
| Banco de Guayaquil S.A.                    | 40.000                                     | -                                          |
| Banco del Pichincha S.A.                   | 48.326                                     | 43.859                                     |
|                                            | <u>88.326</u>                              | <u>43.859</u>                              |
| <b><u>Tarjetas corporativa</u></b>         | <u>18.096</u>                              | <u>55</u>                                  |
| <b><u>Financiamiento por factoring</u></b> |                                            |                                            |
| Banco Pichincha S.A.                       | 352.200                                    | 70.000                                     |
| EMASESOR S.A.                              | 44.856                                     | -                                          |
| OASIS S.A.                                 | 255.990                                    | -                                          |
|                                            | <u>653.046</u>                             | <u>70.000</u>                              |
|                                            | <u>759.469</u>                             | <u>113.914</u>                             |
| <b><u>Largo Plazo</u></b>                  |                                            |                                            |
| Banco pichincha                            | <u>101.745</u>                             | <u>150.071</u>                             |

**16. PASIVOS ACUMULADOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**STARCARGO CIA. LTDA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                   | <u>Saldo al</u><br><u>inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o</u><br><u>utilizaciones</u> | <u>Saldo al</u><br><u>final</u> |
|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------|------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Año 2016</b>                   |                                  |                    |                                          |                                 |
| Décimo tercer sueldo              | 2.468                            | 41.173             | 38.388                                   | 5.253                           |
| Décimo cuarto sueldo              | 6.325                            | 10.666             | 8.134                                    | 8.857                           |
| Vacaciones                        | 16.393                           | 20.441             | 15.984                                   | 20.850                          |
| Fondo de reserva                  | 1.148                            | 11.790             | 11.216                                   | 1.722                           |
| Participación de los trabajadores | 40.925                           | 21.920             | 40.925                                   | 21.920                          |
|                                   | <u>67.259</u>                    | <u>105.990</u>     | <u>114.646</u>                           | <u>58.602</u>                   |
| <b>Año 2015</b>                   |                                  |                    |                                          |                                 |
| Décimo tercer sueldo              | 2.227                            | 36.198             | 35.957                                   | 2.468                           |
| Décimo cuarto sueldo              | 3.314                            | 7.550              | 4.539                                    | 6.325                           |
| Vacaciones                        | 8.675                            | 15.720             | 8.002                                    | 16.393                          |
| Fondo de reserva                  | 787                              | 8.827              | 8.267                                    | 1.148                           |
| Participación de los trabajadores | 20.709                           | 40.925             | 20.709                                   | 40.925                          |
|                                   | <u>35.713</u>                    | <u>109.020</u>     | <u>77.474</u>                            | <u>67.259</u>                   |

**17. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2016 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

|                            | <u>Al 31 de</u><br><u>diciembre del</u><br><u>2016</u> | <u>Al 31 de</u><br><u>diciembre del</u><br><u>2015</u> |
|----------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Jubilación patronal        | 18.075                                                 | -                                                      |
| Bonificación por desahucio | 9.564                                                  | -                                                      |
|                            | <u>27.639</u>                                          | <u>-</u>                                               |

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)



**STARCARGO CIA. LTDA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                    | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2016</u> | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2015</u> |
|------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                    | %                                          | %                                          |
| Tasa de descuento                  | 6,75%                                      | 0,00%                                      |
| Tasa de incremento salarial        | 3,00%                                      | 0,00%                                      |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002                               | TM IESS 2002                               |

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

Composición y movimiento:

| <u>2016</u>                        | <u>Saldo al<br/>Inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Ajustes</u> | <u>Saldo al<br/>final</u> |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------|----------------|---------------------------|
| Provisión para Jubilación Patronal | -                          | 18.075             | -              | 18.075                    |
| Indemnización por desahucio        | -                          | 9.564              | -              | 9.564                     |
|                                    | <u>-</u>                   | <u>27.639</u>      | <u>-</u>       | <u>27.639</u>             |

## 18. CAPITAL SOCIAL

| <u>Accionistas</u>          | <u>Nacionalidad</u> | <u>Acciones</u> | <u>Porcentaje</u> |
|-----------------------------|---------------------|-----------------|-------------------|
| Coka Ricaute Natasha Andrea | Ecuatoriana         | 10.000          | 20%               |
| Coka Ricaute Wladimir Josue | Ecuatoriana         | 40.000          | 80%               |
|                             |                     | <u>50.000</u>   | <u>100%</u>       |

## 19. INGRESOS Y COSTO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Composición:

|                               | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2016</u> | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2015</u> |
|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <u>Ingresos por servicios</u> |                                            |                                            |
| Transporte internacional      | -                                          | -                                          |
| Pagos locales                 | 1.604.405                                  | 1.074.345                                  |
| Otros                         | 603.253                                    | -                                          |
|                               | <u>2.207.658</u>                           | <u>1.074.345</u>                           |
| <u>Costos por servicios</u>   |                                            |                                            |
| Pagos locales                 | 818.231                                    | -                                          |
|                               | <u>818.231</u>                             | <u>-</u>                                   |

**STARCARGO CIA. LTDA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**20. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS**

|                                           | <u>Al 31 de<br/>diciembre<br/>del 2016</u> | <u>Al 31 de<br/>diciembre del<br/>2015</u> |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <u>Gastos Administrativos</u>             |                                            |                                            |
| Honorarios y servicios profesionales      | 135.297                                    | 94.586                                     |
| Gastos del personal                       | 554.470                                    | 362.730                                    |
| Arriendo                                  | 18.729                                     | 13.212                                     |
| Impuestos, tasas y contribuciones         | 19.615                                     | 5.759                                      |
| Suministros                               | 17.369                                     | 18.163                                     |
| Servicios Basicos                         | 22.626                                     | 13.857                                     |
| Provisión jubilación patronal y desahucio | 18.075                                     | -                                          |
| Pago desahucio                            | 9.564                                      | -                                          |
| Depreciación                              | 43.301                                     | 39.947                                     |
| Mantenimiento y reparaciones              | 22.682                                     | 21.173                                     |
| Seguros                                   | 39.645                                     | 29.429                                     |
| Publicidad                                | 1.300                                      | 699                                        |
| Viaticos                                  | 26.245                                     | 9.947                                      |
| Legales                                   | -                                          | -                                          |
| Comisiones                                | 116.054                                    | 93.888                                     |
| Representacion                            | 10.054                                     | 14.861                                     |
| Provisión cuentas incobrables             | -                                          | 18.193                                     |
| Movilización                              | 4.769                                      | 3.266                                      |
| Participacion de trabajadores             | 21.920                                     | 40.925                                     |
| Otros                                     | 183.502                                    | 29.633                                     |
|                                           | <u>1.265.216</u>                           | <u>810.268</u>                             |

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de mayo del 2017), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de mayo del 2017 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

\*\*\*\*\*