

TOP LOGISTICS SOLUTIONS PAUBERESVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

Shy

TOP LOGISTICS SOLUTIONS PAUBERESVAL S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVO</u>		
CORRIENTE:		
Instrumentos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,407	6,600
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	497,494	375,435
Inventarios	9,548	-
Activos por impuestos corriente	33,065	30,682
	-----	-----
Total del activo corriente	548,514	412,717
NO CORRIENTE:		
Propiedad, planta y equipos	122,007	75,390
Inversiones en compañías	99	-
Cuentas por cobrar socios	21,000	21,000
Activo por impuestos diferidos	5,937	5,937
Otros activos no corrientes	3,640	3,790
	-----	-----
Total del activo no corriente	152,683	106,117
	-----	-----
Total del activo	701,197	518,834
	=====	=====


Lcdo. Marcelo León
CONTADOR

Sr. Alfredo Cartagena
GERENTE GENERAL

TOP LOGISTICS SOLUTIONS PAUBERESVAL S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

<u>PASIVO</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CORRIENTE:		
Instrumentos financieros:		
Obligaciones con instituciones financieras	13,640	21,643
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	123,989	170,229
Pasivos por impuestos corriente	58,251	47,032
Beneficios definidos para empleados	67,708	32,907
	-----	-----
Total del pasivo corriente	263,588	271,811
NO CORRIENTE:		
Beneficios definidos para empleados	6,742	7,787
Obligaciones con accionistas	341,247	165,355
	-----	-----
Total del pasivo	611,577	444,953
<u>PATRIMONIO:</u>		
Capital asignado	800	800
Reserva Legal	400	-
Resultados acumulados		
Otros resultados integrales	(2,288)	(3,539)
Resultados acumulados	90,708	76,620
	-----	-----
Total Patrimonio	89,620	73,881
	-----	-----
	701,197	518,834
	=====	=====



Lcdo. Marcelo León
CONTADOR

Sr. Alfredo Cartagena
GERENTE GENERAL

TOP LOGISTICS SOLUTIONS PAUBERESVAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

	2016	2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ventas netas	719,607	1,006,825
Otros ingresos	51,743	1,132
	-----	-----
	771,350	1,007,957
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de administración y ventas	744,531	842,274
15% Participación trabajadores	3,781	17,102
Otros gastos	1,614	58,390
	-----	-----
	749,926	917,766
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	21,424	90,191
IMPUESTO A LA RENTA:		
Impuesto a la renta corriente	6,937	19,508
Impuesto a la renta diferido	-	(5,937)
	-----	-----
	6,937	13,571
UTILIDAD , neta	14,487	76,620
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	1,251	(3,539)
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	15,738	73,081
	=====	=====


 Ldo. Marcelo León
 CONTADOR

Sr. Alfredo Cartagena
 GERENTE GENERAL

TOP LOGISTICS SOLUTIONS PAUBERESVAL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en Dólares de E.U.A)

	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>				<u>TOTAL</u>	
	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>	<u>RESULTADOS INTEGRALES</u>		<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	800	-	97,319	-	(6,719)	91,400
MÁS (MENOS)						
Reclasificación cuentas	-	-	(97,319)	-	-	(97,319)
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	(3,539)	83,339	79,800
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	800	-	-	(3,539)	76,620	73,881
MÁS (MENOS)						
Apropiación reserva	-	400	-	-	(400)	-
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	1,251	14,487	15,738
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	800	400	-	2,288	90,707	89,619

TOP LOGISTICS SOLUTIONS PAUBERESVAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

TOP LOGISTICS SOLUTIONS PAUBERESVAL S.A., fue constituida en Quito, Ecuador el 3 de abril del 2014. Su objeto social son actividades de almacenamiento, bodegaje de mercancías varias, administración de inventarios propios y de terceros, servicio de Courier entrega y recolección de paquetes y servicios de logísticos.

Durante el año 2016 2015, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 2.7 % y 3.4% aproximadamente para éstos años respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para las PYMES sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2015, y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe a la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con el Informe de la Gerencia.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de TOP LOFISTICS SOLUTIONS PAUBERESVAL S.A., comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros se resume en las notas siguientes.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial, menos las pérdidas por deterioro.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de la propiedad del inventario, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reduce mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

2.5 Compañías y partes relacionadas, Activo

Las cuentas y documentos por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la prestación de servicio o préstamo otorgados según las condiciones acordadas.

Posteriormente el reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoriza al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar corriente cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.7 Compañías y partes relacionadas, Pasivo

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.



2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.7 Compañías y partes relacionadas, Pasivo: (Continuación)

La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción del crédito, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.8 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.9 Impuesto a la renta

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

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada periodo.

2.9.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Impuesto a la renta: (Continuación)

2.9.2 Impuesto diferido: (Continuación)

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corriente y diferido

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.10 Provisiones

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por la prestación de servicios de las actividades ordinarias de la Compañía se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neto de devoluciones y descuentos comerciales. La Compañía reconoce los ingresos cuando existe evidencia convincente, generalmente ejecutados por acuerdo de venta, que los riesgos y ventajas significativos de la propiedad han sido transferidos al cliente, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y el posible retorno de los bienes puede estimarse de forma fiable.



2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.11 Reconocimiento de ingresos: (Continuación)

Si es probable que los descuentos se otorguen y el monto puede ser medido de forma fiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos. El momento de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta.

Los ingresos ordinarios vienen a ser la entrada bruta de beneficios económicos, durante el período surgido en el curso de las actividades ordinarias, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio neto, que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios.

2.12 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo y equivalente de efectivo fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja chica	840	690
Bancos		
Banco del Pichincha	4,451	2,410
Inversión banco Pichincha	3,116	3,500
	-----	-----
	<u>8,407</u>	<u>6,510</u>

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las otras cuentas por cobrar fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes nacionales	389,240	293,489
Compañías relacionadas	3,164	-
Funcionarios y empleados	6,513	3,378
Anticipo proveedores	28,403	4,503
Fideicomiso	77,000	77,000
	-----	-----
	504,320	378,370
Menos provisión incobrables	(6,826)	(2,935)
	-----	-----
	<u>497,494</u>	<u>375,435</u>

6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores de bienes y servicios	109,721	157,931
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	14,268	12,298
	-----	-----
	<u>123,989</u>	<u>50,804</u>

7. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuestos, corriente

Al 31 de diciembre del 2015 un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo		
Crédito tributario IVA	18,228	8,039
Retenciones en la fuente	14,837	22,643
	-----	-----
	<u>33,065</u>	<u>30,682</u>
Pasivo		<u>2015</u>
Impuesto a la renta por pagar	6,937	19,508
IVA por pagar	37,530	21,901
Retenciones de impuestos	13,784	5,623
	-----	-----
	<u>58,251</u>	<u>47,032</u>

7. IMPUESTOS: (Continuación)

2016 y 2015:

<u>Activo</u>	<u>Saldos a</u>	<u>Reconocidos en Resultados</u>	<u>Reconocido en el Patrimonio</u>	<u>Saldos a</u>
	<u>Enero 1,</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Diciembre 31,</u>
		<u>Consumos</u>	<u>Consumos</u>	
Diferencias temporarias deducibles:				
Gastos de constitución	-	5,937	-	5,937
	-----	-----	-----	-----
	-	5,937	-	5,937
	=====	=====	=====	=====

7. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Tasa de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2016, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 22%; la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía también utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda, en julio y septiembre del siguiente año. La Compañía ha ser una empresa constituida en el 2014 es exenta del pago y cálculo del anticipo por ser considerada compañía nueva.

Pérdidas fiscales amortizables

Las pérdidas fiscales podrán amortizarse contra resultados positivos hasta en cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

8. **OBLIGACIONES BANCARIAS**

Las obligaciones bancarias se conformaban de la siguiente forma:

<u>Banco del Pichincha C.A.</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamo Bancario genera una tasa de interés del 9,5% con vencimiento en octubre del 2016	13,640	17,051
Sobregiro bancario	-	4,592
	<u>13,640</u>	<u>21,643</u>

9. **BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Corriente</u>			
Obligaciones con los trabajadores		63,927	15,805
Participación a trabajadores	(1)	3,781	17,102
		-----	-----
		<u>67,708</u>	<u>32,907</u>
<u>No Corriente</u>			
Jubilación patronal	(2)	4,478	5,729
Desahucio	(3)	2,264	2,058
		-----	-----
		<u>6,742</u>	<u>7,787</u>

(1) Un detalle de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Décimo tercero	2,734	1,979
Décimo cuarto	3,035	3,639
Vacaciones	15,283	9,292
Otras	42,875	895
	-----	-----
	<u>63,927</u>	<u>15,805</u>

No corriente

2) Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

3) Indemnización por desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía adoptó a partir del 2011 mantener un pasivo para indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias.

10. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar, corriente:</u>		
Cuentas por cobrar socios	21,000	21,000
	-----	-----
	21,000	21,000
	=====	=====
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar, corriente:</u>		
Alfredo Cartagena / Hernan Salazar	205,219	143,278
Alfredo Cartagena	58,441	68
Hernan Salazar	50,823	-
Pedro Mantilla	14,085	22,000
Otros	12,679	-
	-----	-----
	341,247	165,355
	=====	=====

11. **PATRIMONIO:**

Capital social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social se encontraba conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, totalmente pagadas.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Resultados acumulados:

✓ **Efectos de aplicación NIIF**

Los ajustes resultantes del proceso de conversión conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, aplicados por la Compañía al inicio del año de transición (2011), fueron registrados con cargo de esta cuenta como lo determina la NIIF No. 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; de acuerdo a un análisis realizado la compañía no tuvo efectos por la conversión de NIIF

✓ **Utilidades retenidas**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

12.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que posee la Compañía a la fecha de presentación son:

12.1 Riesgo de crédito: Continuación

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,407	6,600
Cuentas por cobrar comerciales	497,494	293,489
	-----	-----
	505,901	300,089
	=====	=====

12.2 Riesgo de liquidez

La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo corriente	548,514	412,717
Pasivo corriente	263,588	279,599
Índice de liquidez	<u>2.08</u>	<u>1.48</u>

12. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS: Continuación**

12.3 **Riesgo de capital**

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

13. **INGRESOS:**

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía fueron como sigue:

<u>Ventas de servicios</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicio de Notificaciones	35,670	77,425
Servicio de mensajería	26,978	2,228
Servicio de Correo nacional e internacional	291,667	380,095
Servicio de transporte	66,939	22,930
Servicio de Almacenamiento y Distribución	205,880	523,148
Otros	92,473	1,000
	<u>719,607</u>	<u>1,006,825</u>