

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
DK MANAGEMENT SERVICES S.A.
- **RUC de la entidad.**
1791277678001
- **Domicilio de la entidad.**
Pichincha / Quito / Av. los Shyris s/n y Av. Naciones Unidas.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de Incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

DK MANAGEMENT SERVICES S.A. está constituida en el Ecuador desde el 3 de mayo del 1994 y su actividad principal es la operación de centros comerciales incluido la búsqueda y negociación de concesionarios para la firma de contratos de concesión, su facturación y recaudación de los valores acordados.

Al 31 de diciembre 2016 y 2015 DK MANAGEMENT SERVICES S.A. mantiene contratos firmados para la administración y operación de los centros comerciales Quicentro Shopping, Granados Plaza, San Marino Shopping, Quicentro Sur, San Luis Shopping, Maltería Plaza, Quito Airport Center y Mall del Pacífico, los mismos que son de propiedad de sus compañías relacionadas.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Medición de los valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 "Medición de Valor Razonable" se entiende al "valor razonable" como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

4.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (*)	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia - La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. (*)	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Plantas productoras. (*)	01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición. (*)	01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7.	01-Ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)	01-Ene-2016

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)	01-Ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

NIC 1 "Presentación de estados financieros".

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía decidió acogerse a los cambios requeridos en esta norma (Nota 31).

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo "- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIIF 7 "Instrumentos financieros" - Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este periodo puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del periodo para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros de periodos posteriores.

4.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese periodo.

4.6. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.7. Inversiones corrientes.

En este grupo contable se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición en:

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Mantenidas hasta el vencimiento. En este grupo contable se registran los activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del período en que ocurra.

4.8. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

En las cuentas por cobrar clientes con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.9. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

En las otras cuentas por cobrar con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.10. Instalaciones, muebles y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible, adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial. las instalaciones, muebles y equipos, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición posterior.- las instalaciones, muebles y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Vehículos	5 años	Cero(*)
Maquinaria y equipos	10 años	Cero(*)
Muebles y enseres	10 años	Cero(*)
Equipo tecnológico y de computación	3 años	Cero(*)
Instalaciones	10 años	Cero(*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.11. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

En las cuentas por pagar proveedores con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.12. Otras cuentas por pagar.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, pagos y costo financiero.

En las otras cuentas por pagar con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.13. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.14. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.15. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.16. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por las nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas retenidas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo y no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.17. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas por operación y explotación de los centros comerciales:

- San Marino Shopping,
- San Luis Shopping,
- Mallería Plaza,
- Quicentro Shopping,
- Quicentro Sur, y
- Granados Plaza.

Adicionalmente se generan ingresos por vallas, pantallas y parqueaderos.

Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al detallar los centros comerciales al final del período sobre el que se informa.

4.18. Costos y gastos.

Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen principalmente primas pagadas a centros comerciales.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta y financieros.

4.19. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

4.20. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.21. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.22. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, presentan cambios en políticas contables respecto a los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2015 (Nota 31).

5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 9 y 23), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, entre otras.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	1,530,168	-
Cuentas y documentos por pagar y otras relacionadas	1,288,842	-
	<u>2,819,010</u>	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	1,524,330	-
Cuentas y documentos por pagar y otras relacionadas	1,460,324	-
	<u>2,984,654</u>	-
<u>A enero 1, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	1,927,376	-
Cuentas y documentos por pagar y otras relacionadas	1,283,436	-
	<u>3,210,812</u>	-

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Total pasivos	6,328,330	6,536,074	7,308,022
Menos efectivo	(854,195)	(686,479)	(557,849)
Total deuda neta	<u>5,474,135</u>	<u>5,849,595</u>	<u>6,750,173</u>
Total patrimonio neto	<u>4,616,544</u>	<u>6,220,234</u>	<u>5,286,543</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>119%</u>	<u>94%</u>	<u>128%</u>

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés. es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no mantiene obligaciones u operaciones de crédito.

Riesgo de tasa de cambio. es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio. los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a otros riesgos de precio en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables. al final de cada periodo contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Cajas chicas	3,200	3,200	3,500
Fondos rotativos	16,550	17,788	17,050
Bancos	834,445	665,491	537,299
	<u>854,195</u>	<u>686,479</u>	<u>557,849</u>

8. INVERSIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Banco Produbanco:</u>			
Inversiones con interés entre 3.50% y 5.60% anual y vencimiento hasta abril del 2017 y 2016.	793,489	-	275,000
<u>Banco Guayaquil:</u>			
Inversiones con interés entre 3.75% y 5.75% anual y vencimiento hasta abril del 2017 y 2016.	663,006	2,560,000	1,802,666
<u>Banco Pacífico:</u>			
Inversiones con interés entre 4% y 6% anual y vencimiento hasta abril del 2017 y 2016.	510,045	1,350,000	-
<u>JP Morgan Chase:</u>			
Inversión con interés de 3.05% anual y renovación mensual.	6,985	6,985	7,015
<u>Fideval:</u>			
Certificados de aportación.	1,789	-	-
<u>Fiducia:</u>			
Certificados de aportación.	679	500,500	300,000
	<u>1,975,993</u>	<u>4,417,485</u>	<u>2,384,681</u>

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

9.1 Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Cientes locales	(1)	2,311,852	2,172,353	2,074,239
Cheques devueltos				1,400
Provisión cuentas incobrables	(2)	(208,200)	(187,072)	(152,727)
		<u>2,103,652</u>	<u>1,985,281</u>	<u>1,922,912</u>

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015		Enero 1, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	1,641,902	(17,102)	1,774,026	(6,806)	1,897,652	-
De 31 a 90 días	178,747	(1,787)	168,937	(16,178)	38,699	(26,811)
De 91 a 180 días	180,924	(1,811)	65,978	(18,839)	9,338	(486)
De 181 a 360 días	125,736	(2,957)	21,890	(16,317)	10,400	(7,280)
Más de 361 días	184,543	(184,543)	141,522	(128,932)	118,150	(118,150)
	<u>2,311,852</u>	<u>(208,200)</u>	<u>2,172,353</u>	<u>(187,072)</u>	<u>2,074,239</u>	<u>(152,727)</u>

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	(187,072)	(152,727)
Provisión del año	(61,683)	(39,423)
Castigos	40,555	5,078
Saldo final	<u>(208,200)</u>	<u>(187,072)</u>

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9.2 Otras cuentas por cobrar no relacionadas

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Anticipo a proveedores	16,470	45,640	27,256
Seguros por recuperar	61,599	10,721	20,352
Anticipo a terceros	2,000	445	14,433
Préstamos a empleados	68,453	87,571	67,722
Otros empleados seguros	4,389	483	601
Otras cuentas por cobrar (1)	856,213	577,421	331,565
	1,009,124	722,281	461,929

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluye principalmente provisiones de ingresos por intereses de inversiones, auspicios publicitarios, servicios administrativos y primas por valores porcentuales de ventas.

10. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Instalaciones, muebles y equipos, neto:</u>			
Maquinaria y equipo	1,145,129	1,011,150	1,258,415
Instalaciones	650,975	773,574	871,961
Equipo tecnológico y de computación	152,914	176,465	227,447
Muebles y enseres	52,534	63,157	74,729
Vehículos	5,582	9,921	19,252
	2,007,134	2,034,267	2,451,804
<u>Instalaciones, muebles y equipos, costo:</u>			
Maquinaria y equipo	2,027,444	1,780,206	1,892,740
Instalaciones	1,186,144	1,186,144	1,168,955
Equipo tecnológico y de computación	858,909	828,326	763,978
Muebles y enseres	114,018	115,431	115,431
Vehículos	47,301	47,301	47,301
	4,233,816	3,957,408	3,988,405

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Instalaciones, muebles y equipos, depreciación acumulada:			
Maquinaria y equipo	(882,315)	(769,056)	(634,325)
Equipo tecnológico y de computación	(535,169)	(651,861)	(536,531)
Instalaciones	(705,995)	(412,570)	(296,994)
Muebles y enseres	(61,484)	(52,274)	(40,702)
Vehículos	(41,719)	(37,380)	(28,049)
	(2,226,682)	(1,923,141)	(1,536,601)
	2,007,134	2,034,267	2,451,804

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de instalaciones, muebles y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Máquina y equipo	Instalaciones	Equipo tecnológico y de computación	Muebles y otros	Vehículos	Total
Año terminado en diciembre 31, 2018:						
Saldo inicial	1,811,190	773,574	176,465	63,187	9,921	2,834,337
Adiciones	381,625	-	94,355	2,804	-	458,784
Retiros y ventas	(44,798)	-	(5,249)	(1,733)	-	(51,780)
Depreciación	(177,830)	(122,599)	(112,664)	(71,492)	(6,339)	(489,924)
Saldo final	1,145,129	650,975	152,914	52,534	8,482	2,007,134
Año terminado en diciembre 31, 2019:						
Saldo inicial	1,238,418	871,961	227,447	74,725	19,251	2,431,804
Adiciones	19,821	31,324	74,315	-	-	125,460
Retiros y ventas	(81,433)	(27,620)	(2,468)	-	-	(111,521)
Depreciación	(185,835)	(122,356)	(122,829)	(11,372)	(9,231)	(451,753)
Saldo final	1,013,170	773,574	176,465	63,187	9,921	2,034,367
Año terminado en diciembre 31, 2020:						
Saldo inicial	1,439,403	938,952	177,437	86,438	28,557	2,650,541
Adiciones	30,422	68,105	173,910	600	-	273,037
Depreciación	(201,426)	(117,006)	(123,583)	(12,473)	(8,086)	(462,574)
Saldo final	1,258,418	871,961	227,447	74,725	19,251	2,431,804

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

11. INVERSIÓN NO CORRIENTE.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, corresponde a la inversión en acciones en la compañía subsidiaria DKTerra S.A. con una participación del 97.5% por un monto de US\$98,280.

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Proveedores locales	1,306,021	1,253,179	1,505,943
Proveedores del exterior	22,679	13,367	24,873
	<u>1,328,700</u>	<u>1,266,546</u>	<u>1,530,816</u>

13. CREDITOS A MUTUO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>CINEMARK:</u>			
Préstamo al 9. % de interés anual y vencimiento en noviembre de 2018.	-	-	361,908
(-) Porción corriente	-	-	(82,487)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>279,421</u>

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

14. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Beneficios a empleados corrientes</u>			
Participación a trabajadores por pagar (1)	1,006,425	1,318,264	1,335,394
Vacaciones	127,864	143,732	140,566
Décimo Tercer Sueldo	15,581	14,073	18,254
Décimo Cuarto Sueldo	24,879	23,834	28,440
Bonos por pagar	47,355	60,232	47,670
Otros	2,171	6,990	113,849
Obligaciones con el IESS	64,890	62,773	69,067
	<u>1,289,165</u>	<u>1,629,898</u>	<u>1,753,240</u>
<u>Beneficios a empleados no corrientes</u>			
Jubilación patronal (2)	613,786	491,718	496,623
Desahucio (3)	192,194	181,955	147,141
	<u>805,980</u>	<u>673,673</u>	<u>643,764</u>

(1) Los movimientos de participación a trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Saldo inicial	1,318,264	1,335,394	1,022,627
Provisión del año	1,006,425	1,318,264	1,335,394
Pagos	<u>(1,318,264)</u>	<u>(1,335,394)</u>	<u>(1,022,627)</u>
Saldo final	<u>1,006,425</u>	<u>1,318,264</u>	<u>1,335,394</u>

(2) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	(Reformulados)	(Reformulados)	
Saldo inicial	491,718	496,623	219,818
Costo laboral por servicios actuales	93,012	108,129	61,466
Costo financiero	21,439	20,610	19,059
Ganancia (pérdida) actuarial	56,291	(67,929)	219,109
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(48,674)</u>	<u>(65,715)</u>	<u>(22,829)</u>
Saldo final	<u>613,786</u>	<u>491,718</u>	<u>496,623</u>

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)	Enero 1, 2015 (Reformulado)
Saldo inicial	181,955	147,141	104,322
Costo laboral por servicios actuales	29,161	44,551	20,440
Costo financiero	7,933	6,106	5,622
Ganancia (pérdida) actuarial	(3,193)	(33,369)	30,388
Beneficios Pagados	(23,662)	(11,412)	-
Costo laboral servicios años anteriores	-	28,938	-
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	(13,631)
Saldo final	192,194	181,955	147,141

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)	Enero 1, 2015 (Reformulado)
Tasa de descuento	4.14%	4.36%	4.15%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	21.01%	23.09%	35.25%
Vida laboral promedio remanente	8	8.27	8.21
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	62,017	19,419
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(56,069)	(17,557)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-9%

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	62,421	19,546
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(56,921)	(17,824)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-9%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	17,609	5,514
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(17,779)	(5,567)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%
	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal (Reformulado)	Desahucio (Reformulado)
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	49,573	18,344
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(44,828)	(16,588)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-9%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	50,007	18,504
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(45,601)	(16,874)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-9%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	14,107	5,220
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(14,243)	(5,270)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2014	
	Jubilación Patronal	Desahucio
	(Reformulado)	(Reformulado)
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	52,812	15,647
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(47,518)	(14,079)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10%	-10%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	53,161	15,751
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(48,243)	(14,294)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-11%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	14,248	4,221
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(14,385)	(4,262)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%

15. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario impuesto al valor agregado	765,142	617,276	523,653
Crédito tributario impuesto a la renta (1)	1,532,761	1,699,123	1,783,996
Retenciones en la fuente años anteriores	-	-	11,318
	<u>2,297,903</u>	<u>2,316,399</u>	<u>2,318,967</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto al valor agregado por pagar	948,262	840,199	917,340
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	206,110	156,456	101,466
Retenciones en la fuente de IR por pagar	254,106	250,974	264,971
	<u>1,408,478</u>	<u>1,247,629</u>	<u>1,283,777</u>

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2016 y 2015.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tarifa del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2013 al 2016.

(1) Conciliación tributaria - Impuesto a las ganancias.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	(*)	5,703,077	7,470,162
(Menos) Ingresos exentos		(84,600)	(40,654)
(Menos) Trabajadores con discapacidad		(12,436)	(30,255)
(Más) Gastos no deducibles	(2)	1,866,278	264,528
(Más) Gastos incurridos para generar ingresos exentos		37,250	4,941
(Más) 15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos		7,103	5,357
Ganancia (pérdida) gravable		7,516,672	7,674,079
Tasa de impuesto a las ganancias del período	(4)	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado		1,653,668	1,688,297
Anticipo del impuesto a las ganancias		-	-
Impuesto a las ganancias del período		(1,653,668)	(1,688,297)
Crédito tributario a favor de la empresa		3,186,429	3,387,420
Saldo por cobrar	(3)	1,532,761	1,699,123

(*) La ganancia antes de impuestos a las ganancias del 2015 difiere con el Estado de Resultados Integral reformulado debido a los ajustes por beneficios a empleados a largo plazo (Nota 31).

(2) Incluyen los desembolsos realizados por la Compañía por concepto de contribución solidaria sobre las utilidades por 230,222 y la donación de 100 unidades de vivienda pre-fabricadas para los damnificados del terremoto por 750,000.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	1,699,123	1,783,996
Provisión del período	(1,653,668)	(1,688,297)
Compensación con retenciones en la fuente	1,487,306	1,603,424
Saldo final	1,532,761	1,699,123

(4) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	29,95%	22,60%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Ingresos exentos	0,32%	0,12%
Trabajadores con discapacidad	0,05%	0,08%
Gastos no deducibles	-8,15%	-0,77%
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-0,14%	-0,01%
15% participación atribuible a ingresos exentos	-0,03%	-0,02%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22,00%	22,00%

16. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital es de 100,000 y está constituido por 500 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de 200 dólares cada una.

Mediante oficio de fecha 14 de diciembre de 2015, se aprobó la transferencia de acciones de Castiel Pte. Ltd. a Montangello Holding Company y a Vitalia Company Holding S.A. considerando el valor proporcional de las acciones a la fecha de la transacción.

17. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Facultativa y estatutaria.- corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas Socios.

Mediante resolución que consta en acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 29 de marzo de 2016 resuelve que el valor de 152,143 de los resultados del año 2015 se destine para la reserva facultativa.

De acuerdo a resolución que consta en acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 17 de julio de 2015 resuelve que el valor de 98,585 de los resultados del año 2014 se destine para la reserva facultativa.

18. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al efecto neto por nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

19. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades retenidas.- al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Dividendos.- mediante Actas de Junta General de Accionistas de fechas 29 de marzo de 2016 y 17 de julio de 2015, se decidió repartir dividendos por 5,600,000 y 4,900,000 respectivamente.

Provenientes de la adopción a las NIIF.- los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

20. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Concreta		No concreta		Concreta		No concreta		Concreta		No concreta	
	Valor Libro	Valor razonable	Valor Libro	Valor razonable	Valor Libro	Valor razonable	Valor Libro	Valor razonable	Valor Libro	Valor razonable	Valor Libro	Valor razonable
Activos financieros medidos al costo amortizado:												
Cuentas por cobrar	\$14,193	\$14,193	-	-	\$40,479	\$40,479	-	-	\$57,849	\$57,849	-	-
Inventarios disponibles	1,975,993	1,975,993	-	-	4,417,480	4,417,480	-	-	3,014,681	3,014,681	-	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,103,602	1,103,602	-	-	1,115,381	1,115,381	-	-	1,023,912	1,023,912	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	68,441	68,441	-	-	8,774	8,774	-	-	329	329	-	-
Otras cuentas por cobrar clientes relacionados	-	-	-	-	-	-	-	-	1,462,196	1,462,196	280,254	280,254
Otras cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,009,134	1,009,134	-	-	733,381	733,381	-	-	95,929	95,929	467,429	467,429
Total activos financieros	4,081,405	4,081,405	-	-	7,617,350	7,617,350	-	-	6,799,876	6,799,876	280,254	280,254
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:												
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	1,338,560	1,338,560	-	-	1,268,848	1,268,848	-	-	1,835,816	1,835,816	-	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	161,409	161,409	-	-	80,051	80,051	-	-	85,968	85,968	-	-
Otras cuentas por pagar no relacionados	321,466	321,474	-	-	237,754	237,784	-	-	396,540	396,540	-	-
Otras cuentas por pagar relacionados	1,425,430	1,425,432	-	-	1,278,473	1,278,473	-	-	1,192,838	1,192,838	-	-
Total pasivos financieros	3,246,865	3,246,875	-	-	2,867,126	2,867,156	-	-	3,511,162	3,511,162	-	-
Instrumentos financieros, netos	834,540	834,530	-	-	1,750,224	1,750,194	-	-	1,288,714	1,288,714	280,254	280,254

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros,

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

21. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses	275,901	363,089
Otros	144,943	141,757
	<u>420,844</u>	<u>504,846</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	(Reformulado)	
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	742,988	694,090
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	581,668	607,277
Depreciaciones	428,912	451,763
Beneficios sociales e indemnizaciones	380,800	364,786
Mantenimiento y reparaciones	138,503	118,712
Otros beneficios empleados	128,062	161,313
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	131,849	122,262
Impuestos, contribuciones y otros	(1) 317,789	82,022
Gastos de viaje	63,367	54,622
Servicios complementarios	88,567	90,841
Seguros y reaseguros	3,891	4,198
Gasto deterioro	61,683	20,308
Relaciones Públicas	58,906	47,689
Suministros y materiales	9,690	12,735
Amortizaciones	85,685	91,146
Otros gastos	(1) 909,381	188,301
	<u>4,131,741</u>	<u>3,112,065</u>

(1) Incluyen los desembolsos realizados por la Compañía por concepto de contribución solidaria sobre las utilidades por 230,222 y la donación de 100 unidades de vivienda pre-fabricadas para los damnificados del terremoto por 750,000.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

23. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Cuentas por cobrar clientes</u>					
<u>relacionados:</u>					
Inmobiliaria Nuevo Mundo	Cliente	Comercial	4,718	-	-
Innomundo S.A.	Cliente	Comercial	9,095	-	-
Inmobiliaria Costazul S.A.	Cliente	Comercial	9,095	-	-
Referencecorp S.A.	Cliente	Comercial	302	-	347
DKTerra S.A.	Cliente	Comercial	27,286	-	-
Urbanizadora Naciones Unidas	Cliente	Comercial	-	(400)	-
Ekron Construcciones S.A.	Cliente	Comercial	18,189	6,370	-
Delttex Industrial S.A.	Cliente	Comercial	(244)	(196)	(42)
Entretenimiento y diversión familiar Endifa S.A.	Cliente	Comercial	68,441	5,774	305
<u>Otras cuentas por cobrar</u>					
<u>relacionados:</u>					
Florencia Holding	Prestamista	Préstamo	-	-	82,198
Inmobiliaria Torre Vieja S.A.	Prestamista	Préstamo	-	-	1,380,000
					1,462,198
<u>Otras cuentas por cobrar</u>					
<u>relacionadas no corrientes:</u>					
Inmobiliaria Torre Vieja S.A.	Prestamista	Préstamo	-	-	280,294
<u>Cuentas por pagar proveedores</u>					
<u>relacionados:</u>					
Independiente del Valle Club Deportivo VCD Cia Ltda	Proveedor	Comercial	99,820	-	-
Inmobiliaria Nuevo Mundo Innomundo S.A.	Proveedor	Comercial	63,589	75,777	77,710
Urbanizadora Naciones Unidas	Proveedor	Comercial	-	-	5,588
Delttex Industrial S.A.	Proveedor	Comercial	-	11,074	6,610
					163,409
<u>Otras cuentas por pagar</u>					
<u>relacionados:</u>					
Urbanizadora Naciones Unidas	Proveedor	Primas	714,737	888,778	902,230
Inmobiliaria Torre Vieja S.A.	Proveedor	Primas	3,376	497	-
Referencecorp S.A.	Proveedor	Primas	5,438	9,536	-
Centro Comercial los Chillos S.A.	Proveedor	Primas	4,889	2,918	-
Inmobiliaria Nuevo Mundo Innomundo S.A.	Proveedor	Primas	346,993	421,744	291,298
Florencia Holding	Otro	Otro	50,000	50,000	-
					1,125,433
					1,373,473
					1,193,528

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

			Años terminados en	
			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	Relación	Transacción		
Ventas:				
Centro Comercial los Chillos S.A.	Cliente	Comercial	1,500	12,575
DKTERRA S.A.	Cliente	Comercial	12,779	11,068
Ekron Construcciones S.A.	Cliente	Comercial	3,732	3,862
Ekipark Dos S.A.	Cliente	Comercial	-	1,530
Entretenimiento y Diversión Familiar Endifa S.A.	Cliente	Comercial	585,189	645,300
Independiente del Valle Club Deportivo VCD Cia Ltda	Cliente	Comercial	-	80
Fidelcomiso Administración Carapungo	Cliente	Comercial	19,404	722
Delitex Industrial S.A.	Cliente	Comercial	15,956	6,500
Quisotelcenter S.A.	Cliente	Comercial	4,941	3,162
Inmobiliaria Costazul S.A.	Cliente	Comercial	9,478	1,646
Inmobiliaria Nuevo Mundo Inmomundo S.A.	Cliente	Comercial	11,696	7,503
Inmobiliaria Torrevieja S.A.	Cliente	Comercial	1,500	1,646
Referencocorp S.A.	Cliente	Comercial	9,478	51,731
Urbanización Naciones Unidas	Cliente	Comercial	35,434	21,954
Frial Cia. Ltda.	Cliente	Comercial	1,530	-
Explofilms S.A.	Cliente	Comercial	72,269	-
			784,886	769,279
Intereses Ganados:				
Inmobiliaria Torrevieja S.A.	Prestamista	Prestamos	-	13,662
Publicidad:				
Independiente del Valle Club Deportivo VCD Cia Ltda	Auspiciante	Publicidad	210,000	260,000
Primas con centros comerciales:				
Centro Comercial los Chillos S.A.	Proveedor	Comercial	3,549,236	3,397,891
Inmobiliaria Nuevo Mundo Inmomundo S.A.	Proveedor	Comercial	8,183,670	8,821,521
Inmobiliaria Torrevieja S.A.	Proveedor	Comercial	1,227,421	1,535,086
Referencocorp S.A.	Proveedor	Comercial	5,450,869	5,705,462
Urbanización Naciones Unidas	Proveedor	Comercial	12,663,610	13,527,726
			31,074,806	32,987,686

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Años terminados en	
			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Otros Gastos:				
Ekron Construcciones S.A.	Proveedor	Otros	-	6,875
Beitch Deller Adriel	Proveedor	Otros	49,778	26,667
Deller Hellen	Proveedor	Otros	16,071	16,071
Entretenimiento y Diversion Familiar Endifa S.A.	Proveedor	Otros	3,255	244
Independiente del Valle Club Deportivo VCD Cia Ltda	Proveedor	Otros	22,684	28,960
Deltax Industrial S.A.	Proveedor	Otros	4,980	10,460
Inmobiliaria Nuevo Mundo Innomundo S.A.	Proveedor	Otros	906,840	864,327
Quitotelcenter	Proveedor	Otros	-	6,500
Urbanización Naciones Unidas	Proveedor	Otros	26,424	33,850
			1,030,032	993,954

24. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes, proveedores y terceros vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

a. Contrato Mercantil con Inmobiliaria Costazul S.A. Inmocosazul.

Firmado el 1 de enero de 2015, para la explotación y operación del centro comercial "Mall del Pacifico", vigente hasta el 31 de diciembre de 2018, con opción a renovación, el valor del contrato se determina sobre el 10% de la facturación anual neta de DK Management Services S.A., el 90% corresponde a la inmobiliaria por concepto de primas. Este centro comercial aún no se encuentra en operación.

b. Contrato Mercantil con Inmobiliaria Nuevo Mundo Inmomundo S.A.

Firmado el 1 de enero de 2015, para la explotación y operación del centro comercial "San Marino Shopping", vigente hasta el 31 de diciembre de 2018, con opción a renovación, el valor del contrato se determina sobre el 20% de la facturación anual neta de DK Management Services S.A., el 80% corresponde a la inmobiliaria por concepto de primas.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

ACUERDO PANTALLAS Y VALLAS.

Las partes han acordado que DK MANAGEMENT SERVICE S.A. cancelará a INMOBILIARIA NUEVO MUNDO INMOMUNDO S.A. por los años 2016 y 2015 el 20% del total de la facturación mensual, antes de impuestos, por la explotación de vallas, pantallas y espacios publicitarios. La vigencia del acuerdo tendrá un año ya que se reunirán las partes en el mes de enero de cada año para fijar un nuevo porcentaje.

c. Contrato Mercantil con Referencorp S.A.

Firmado el 1 de enero de 2015, para la explotación y operación del centro comercial "Quilcentro Sur", vigente hasta el 31 de diciembre de 2018, con opción a renovación, el valor del contrato se determina sobre el 20% de la facturación anual neta de DK Management Services S.A. el 80% corresponde a la inmobiliaria por concepto de primas.

ACUERDO PANTALLAS Y VALLAS.

Las partes han acordado que DK MANAGEMENT SERVICE S.A. cancelará REFERENCECORP S.A. por los años 2016 y 2015 el 20% del total de la facturación mensual, antes de impuestos, por la explotación de vallas, pantallas y espacios publicitarios. La vigencia del acuerdo tendrá un año ya que se reunirán las partes en el mes de enero de cada año para fijar un nuevo porcentaje.

d. Contrato Mercantil con Inmobiliaria Torrevieja S.A.

Firmado el 1 de enero de 2015, para la explotación y operación del centro comercial "Walteria Plaza", vigente hasta el 31 de diciembre de 2018, con opción a renovación, el valor del contrato se determina el 2016 y 2015 sobre el 10% y 15% correspondientemente de la facturación anual neta de DK Management Services S.A, a partir de 2017 se cobrará el 20% sobre el mismo rubro.

ACUERDO PANTALLAS Y VALLAS.

Las partes han acordado que DK MANAGEMENT SERVICE S.A. cancelará INMOBILIARIA Torrevieja S.A. por los años 2016 y 2015 el 20% del total de la facturación mensual, antes de impuestos, por la explotación de vallas, pantallas y espacios publicitarios. La vigencia del acuerdo tendrá un año ya que se reunirán las partes en el mes de enero de cada año para fijar un nuevo porcentaje.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

e. Contrato Mercantil con Urbanizadora Naciones Unidas S.A.

Firmado el 1 de enero de 2015, para la explotación y operación de los centros comerciales Quicentro Shopping y Granados Plaza, vigente hasta el 31 de diciembre de 2018, con opción a renovación, el valor del contrato se determina sobre el 20% de la facturación anual neta de DK Management Services S.A. el 80% corresponde a la Inmobiliaria por concepto de primas.

ACUERDO PANTALLAS Y VALLAS.

Las partes han acordado que DK MANAGEMENT SERVICE S.A. cancelará URBANIZADORA NACIONES UNIDAS S.A. por los años 2016 y 2015 el 20% del total de la facturación mensual, antes de impuestos, por la explotación de vallas, pantallas y espacios publicitarios. La vigencia del acuerdo tendrá un año ya que se reunirán las partes en el mes de enero de cada año para fijar un nuevo porcentaje.

f. Contrato Mercantil con CCCH Centro Comercial Los Chillos S.A.

Firmado el 1 de enero de 2015, para la explotación y operación del centro comercial "San Luis Shopping", vigente hasta el 31 de diciembre de 2018, con opción a renovación, el valor del contrato que se pagará a DK Management Services S.A. corresponde al 20% sobre todos los VMCs, PMIs, valor por participación en ventas, prima de participación en ventas, prima mínima garantizada o sus equivalentes, incluidos los establecidos en base a porcentaje de ventas, siempre y cuando la facturación de VMCs y PMIs sea más de 3,000,000 o al 18% si la facturación de VMCs y PMIs fuera menos de 3,000,000.

ACUERDO PANTALLAS Y VALLAS.

Las partes han acordado que DK MANAGEMENT SERVICE S.A. cancelará CCCH Centro Comercial Los Chillos S.A. por los años 2016 y 2015 el 20% del total de la facturación mensual, antes de impuestos, por la explotación de vallas, pantallas y espacios publicitarios. La vigencia del acuerdo tendrá un año ya que se reunirán las partes en el mes de enero de cada año para fijar un nuevo porcentaje.

25. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante que necesiten ser revelados.

26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre del 2016 de acuerdo a la normativa vigente, la Compañía no está obligada a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia y el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

El Perito Experto contratado por la Compañía para analizar la normativa vigente respecto a transacciones con compañías relacionadas, en su comunicación de fecha 27 de marzo del 2017 menciona: "...Del análisis preliminar realizado con la información entregada, se ha determinado que el ajuste de precios de transferencia que deben consignarse es de US\$0..."

27. PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA POR LA ENAJENACIÓN DE ACCIONES, PARTICIPACIONES Y OTROS DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL.

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

28. OTROS ASUNTOS.

El 19 de abril de 2016, se expide una reforma en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno en el cual se establece que para precautelar la debida independencia e imparcialidad, en ningún caso el Informe que contiene la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias previsto en este artículo podrá ser elaborado por personas naturales o sociedades que, durante el periodo fiscal anterior y el correspondiente a la fecha de emisión del citado Informe, presten servicios de asesoría tributaria al contribuyente, presten servicios de representación o patrocinio, preparen sus estados financieros o aquellos que actúen como peritos del contribuyente en litigios tributarios en contra del Servicio de Rentas Internas; sea directamente o a través de sus partes relacionadas, partes que compartan la misma franquicia, nombre comercial o marca, o aliados estratégicos.

Los servicios de asesoría tributaria referidos incluirán, entre otras cosas, la planificación tributaria, la elaboración del Informe de precios de transferencia y otros certificados e informes exigidos por la Ley de Régimen tributario Interno y su reglamento.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Con fecha 20 de mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, en la cual en resumen se establece el pago de las siguientes contribuciones por una única vez:

- a) Contribución solidaria del 3% sobre los ingresos obtenidos por las personas naturales.
- b) Contribución solidaria sobre el patrimonio de las personas naturales.
- c) Contribución solidaria sobre los bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
- d) Contribución solidaria sobre las utilidades.

El pago de estas contribuciones no es un gasto deducible para el pago del impuesto a la renta, sin embargo, en caso que los valores cancelados por concepto de contribuciones, en su totalidad superen la utilidad gravable para el ejercicio 2016, podrán ser compensadas durante los siguientes cinco períodos sin que exceda el 25% de la utilidad del ejercicio a compensar.

Con esta ley la tarifa del IVA fue incrementada al 14% por un periodo de hasta un año desde el 1 de junio de 2016.

El 14 de junio de 2016, se establece como monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición, 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales; es decir, US\$223.400 para el ejercicio 2016 por proveedor, debiendo actuar como agente de retención de impuesto a la renta del 22% sobre el exceso, otorgando la posibilidad de que el sujeto pasivo retenido pueda presentar una solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas. En diciembre de 2016 se establece la no obligatoriedad de contar con la certificación de auditores independientes, a efectos de comprobar la pertinencia del gasto, en los pagos efectuados al exterior en aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por el Ecuador.

El 24 de octubre de 2016, se expidieron las normas que establecen paraísos fiscales, regímenes fiscales y regímenes o jurisdicciones de menor imposición en las cuales se establece que será considerado como paraíso fiscal a todo régimen de cualquier país o jurisdicción que cumpla con al menos dos de las siguientes condiciones:

- La actividad económica de la compañía que se acoja al régimen no debe desarrollarse dentro de la jurisdicción a la que ésta pertenece. Se incluye a las sociedades plataforma. Se excluye a los regímenes de incentivos a la inversión o al desarrollo económico.

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- Cuando la tasa efectiva de impuesto a la renta o impuesto de naturaleza idéntica o análoga sea inferior al 60% a la que corresponde en el Ecuador o que la tarifa sea desconocida por el sujeto pasivo.
- Que sus disposiciones impidan la solicitud de información de la propiedad efectiva, registros contables, cuentas bancarias o similares sea de manera total o parcial a las administraciones tributarias de la propia jurisdicción o de otras jurisdicciones. Esto también aplica en el caso de fideicomisos.
- Que permitan a las sociedades mantener derechos representativos de capital al portador o con titulares nominales o formales que no soportan de manera directa el riesgo económico de la propiedad.

Se consideran regímenes fiscales preferenciales y tendrán tratamiento de paraísos fiscales, los siguientes:

- Regímenes de delimitación: son los regímenes especiales que se conceden para empresas bajo control extranjero y no a empresas bajo control nacional.
- Los que permiten a sociedades mantener derechos representativos de capital con titulares nominales o formales que no soporten el riesgo económico de la propiedad y los que no se conozca a sus beneficiarios.
- Regímenes de exención de impuesto a la renta de actividades realizada en el exterior y con mercadería sin origen ni destino en el territorio donde se estableció el régimen.
- Sociedades privadas no obligadas a la inscripción ante la Administración Tributaria del país donde realice sus actividades económicas.

Además en varios cuerpos legales se establecieron varias reformas, entre las cuales mencionamos las más importantes:

- Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.
- Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenida en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

No aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales, siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

29. REFORMAS LABORALES.

El 20 de abril de 2016, se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio de relaciones laborales podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.

Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

30. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

31. CAMBIOS EN ESTIMACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía considerando las reformas realizadas por el IASB en septiembre de 2014, en sus "Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014" en el cual modificó el párrafo 83 de la NIC 19 "Beneficios a los empleados", en tal sentido la Compañía procedió a determinar sus nuevos pasivos por beneficio de empleados largo plazo (jubilación patronal y desahucio) reemplazando las tasas de descuento aplicadas en los años 2015 y 2014 del 6,31% y 6,54% por las nuevas que son 4,36% y 4,15% respectivamente, en función a la modificación del párrafo citado, afectando a sus estados financieros más antiguos como se presentan a continuación:

DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Pasivos:			
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	491,841	151,923	643,764
Patrimonio:			
Otros resultados integrales	(97,574)	151,923	(249,497)

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Pasivos:			
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	546,234	127,439	673,673
Patrimonio:			
Otros resultados integrales	(40,510)	(107,689)	(148,199)
Resultados acumulados	5,624,278	(19,750)	5,604,528
	5,583,768	(127,439)	5,456,329

Reformulación del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre del 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Gastos:			
Gastos de administración	(3,092,315)	19,750	3,112,065

32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 27 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

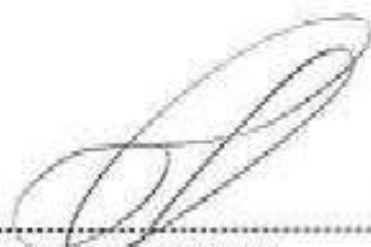
DK MANAGEMENT SERVICES S.A.

Notas a los estados financieros

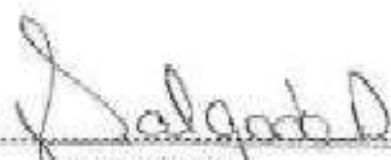
(Expresadas en dólares)

33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 27 de marzo de 2017.



Ing. Miguel Chiriboga
Gerente General



Dorys Salgado
Contadora General