

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Estados de situación financiera separados

Al 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | 2016 | 2015 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 6 | 417,600 | 735,638 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7 | 348,953 | 91,246 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 11 | 631,031 | 538,025 |
| Otras cuentas por cobrar | 8 | 353,221 | 10,496 |
| Impuestos por recuperar | 16(a) | 26,934 | 48,999 |
| Gastos pagados por anticipado | | 12,463 | 9,875 |
| Activos mantenidos hasta el vencimiento | 9 | 30,000 | 30,000 |
| Total activo corriente | | <u>1,820,202</u> | <u>1,464,279</u> |
| Activo no corriente: | | | |
| Inversiones en subsidiaria | 10 | 276,044 | 2,000 |
| Propiedad, planta y equipo | 12 | 287,442 | 239,237 |
| Activos intangibles | 13 | 17,068 | 16,470 |
| Otros activos | | 55,186 | 2,186 |
| Activos diferidos | 16(b) | 14,197 | 2,778 |
| Total activo no corriente | | <u>649,937</u> | <u>262,671</u> |
| Total activos | | <u>2,470,139</u> | <u>1,726,950</u> |



Fanny Mancilla
Gerente General



Cristina Oñate
Contadora General

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Estados de situación financiera separados

Al 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | 2016 | 2015 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Pasivo y patrimonio | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 14 | 1,394,670 | 844,673 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 11 | 1 | 66,189 |
| Impuestos por pagar | 16(a) | 86,223 | 21,427 |
| Beneficios a empleados | 15(a) | 134,039 | 100,760 |
| Total pasivo corriente | | <u>1,614,933</u> | <u>1,033,049</u> |
| Pasivo no corriente: | | | |
| Beneficios a empleados | 15(b) | 51,969 | 19,859 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 16(b) | 23,378 | 24,074 |
| Total pasivo no corriente | | <u>75,347</u> | <u>43,933</u> |
| Total pasivo | | <u>1,690,280</u> | <u>1,076,982</u> |
| Patrimonio: | | | |
| Capital social | 17 | 325,000 | 325,000 |
| Reserva legal | 18 | 86,017 | 44,428 |
| Resultados acumulados | 19 | 368,842 | 280,540 |
| Total patrimonio | | <u>779,859</u> | <u>649,968</u> |
| Total pasivo y patrimonio | | <u>2,470,139</u> | <u>1,726,950</u> |


Fanny Mancilla
Gerente General


Cristina Onate
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Estados de resultados integrales separados

Por el año terminado el Al 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | 2016 | 2015 |
|--|------------|------------------|------------------|
| Servicio de agenciamiento | 3(i) | 2,352,448 | 2,095,193 |
| Ingresos por buques cargueros | 3(i) | 19,323 | 6,757 |
| Otros servicios de agenciamiento | 3(i) | 53,050 | 64,425 |
| Servicios administrativos | 11(a) | 14,529 | 15,840 |
| Intereses financieros | 3(j) | 19,267 | 2,469 |
| Otros ingresos | | 43,391 | 22,834 |
| Total ingresos | | 2,502,008 | 2,207,518 |
| | | | |
| Costos de venta | 3(k) | 711,107 | 588,353 |
| Gastos de venta | 20 | 165,455 | 165,082 |
| Gastos administrativos | 21 y 15(a) | 1,106,027 | 1,086,910 |
| Gastos financieros | 3(j) | 18,385 | 5,499 |
| Otros gastos | | 3,855 | 2,985 |
| | | 2,004,829 | 1,848,829 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 497,179 | 358,689 |
| Impuesto a la renta | 16(b) | (81,287) | (61,711) |
| Utilidad neta y resultado integral | | 415,892 | 296,978 |


Fanny Mancilla
Gerente General


Cristina Onate
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Estados separados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Resultados acumulados | | | | | | | |
|--|-----------------------|---------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|----------------|------------------|
| | Capital social | Reserva legal | Reserva de capital | Ajustes de primera adopción | Otros resultados integrales | Utilidades acumuladas | Total | Total Patrimonio |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 325,000 | 2,000 | 55,904 | 106,813 | - | (34,470) | 128,247 | 455,247 |
| Más (menos): | | | | | | | | |
| Apropiación de reserva legal | - | 42,428 | - | - | - | (42,428) | (42,428) | - |
| Dividendos pagados (Véase nota 19(b)) | - | - | - | - | - | (100,000) | (100,000) | (100,000) |
| Ajustes de años anteriores | - | - | - | - | - | (960) | (960) | (960) |
| Pérdidas actuariales (Véase nota 15(b)) | - | - | - | - | (1,297) | - | (1,297) | (1,297) |
| Utilidad neta | - | - | - | - | - | 296,978 | 296,978 | 296,978 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 325,000 | 44,428 | 55,904 | 106,813 | (1,297) | 119,120 | 280,540 | 649,968 |
| Más (menos): | | | | | | | | |
| Apropiación de reserva legal | - | 41,589 | - | - | - | (41,589) | (41,589) | - |
| Dividendos pagados (Véase nota 19(b)) | - | - | - | - | - | (267,281) | (267,281) | (267,281) |
| Ajustes de años anteriores por enmienda NIC 19 | - | - | - | - | - | (1,354) | (1,354) | (1,354) |
| Pérdidas actuariales (Véase nota 15(b)) | - | - | - | - | (17,366) | - | (17,366) | (17,366) |
| Utilidad neta | - | - | - | - | - | 415,892 | 415,892 | 415,892 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | <u>325,000</u> | <u>86,017</u> | <u>55,904</u> | <u>106,813</u> | <u>(18,663)</u> | <u>224,788</u> | <u>368,842</u> | <u>779,859</u> |


Panny Mancilla
Gerente General


Cristina Oriate
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 2,088,637 | 2,867,559 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (1,169,884) | (1,169,330) |
| Efectivo pagado en gastos de administración, ventas y financieros | (509,038) | (1,160,983) |
| Efectivo pagado en impuestos | (327,191) | (104,137) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>82,524</u> | <u>433,109</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Adiciones a mobiliarios y equipos | (82,381) | (14,081) |
| Adquisición de activos intangibles | (6,400) | (3,032) |
| Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión | <u>(88,781)</u> | <u>(17,113)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento: | | |
| Dividendos pagados | (267,281) | (100,000) |
| Anticipos de dividendos | (44,500) | (299,999) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | - | 28,621 |
| Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento | <u>(311,781)</u> | <u>(371,378)</u> |
| (Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos | <u>(318,038)</u> | <u>44,618</u> |
| Efectivo en caja y bancos: | | |
| Saldo al inicio del año | <u>735,638</u> | <u>691,020</u> |
| Saldo al final del año | <u>417,600</u> | <u>735,638</u> |


Fanny Mancilla
Gerente General


Cristina Oñate
Contadora General

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

Conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| Ganancia antes de 15% participación a trabajadores e impuesto a la renta: | 586,803 | 422,283 |
| Participación de trabajadores | 89,624 | 63,594 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 39,978 | 33,671 |
| Gastos en provisiones | 32,110 | 10,923 |
| Impuesto a la renta | 81,287 | 61,711 |
| Total | <u>829,802</u> | <u>592,182</u> |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | |
| Aumentos (disminuciones): | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | (350,713) | 422,723 |
| Otras cuentas por cobrar | 22,065 | (16,709) |
| Otros activos | (683,776) | 5,951 |
| Cuentas por pagar comerciales | 134,960 | (611,672) |
| Otras cuentas por pagar | 64,712 | - |
| Beneficios empleados | 33,364 | 41,053 |
| Otros pasivos | 32,110 | (419) |
| Total | <u>(747,278)</u> | <u>(159,073)</u> |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación | <u>82,524</u> | <u>433,109</u> |



Fanny Mancilla
Gerente General



Cristina Oñate
Contadora General

Notas a los estados financieros

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Agencia del Pacífico DELPAC S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en Ecuador el 28 febrero de 1991, su principal actividad es la de *Agenciamiento* Naviero, representando Líneas Navieras internacionales. Así, en el transcurso de los años, la Compañía ha representado a varias Líneas Navieras, tales como UNILINE. de Perú, ITALIA DI NAVIGAZIONE, de Italia, CP SHIPS de Canadá, CMA-CGM de Francia, etc. Durante los años 2011 y 2012, la Compañía no contó con representación de Línea Naviera, pues la tendencia en el mercado internacional es que las Líneas Navieras comienzan a abrir oficinas propias en todos los países, con el objetivo de tener presencia directa en los mismos.

Pese a lo anterior, en el año 2013 nuevas líneas internacionales anuncian su incursión en el mercado Ecuatoriano, y es así que luego de una estratégica negociación, la Compañía obtiene la nominación de la línea de nacionalidad China, COSCO CONTAINERS LINES como sus Agentes en Ecuador, a partir del 01 de Mayo de 2013.

COSCO CONTAINER LINES inicia operaciones en Ecuador en el año 2013, con el Servicio WSA2, el cual está formado por varias Líneas Navieras tales como EVERGREEN, WAN HAI, PIL, YANG MING. Este servicio cubre el tráfico Costa Oeste de Sudamérica – Centro América – China, y a través de conexiones incluye otros destinos tales como Vietnam, Japón, India, etc.

El año 2016, COSCO CONTAINER LINES se fusiona con CHINA SHIPPING, otra Empresa Naviera China, por orden del Gobierno de su país, en procura de racionalizar actividades y costos en las empresas estatales de dicho país, por lo que en Noviembre del 2016 renova contrato con COSCO SHIPPING LINES (nuevo nombre de la Línea fusionada).

El año 2016 fue un año de crecimiento para la Línea pues con la fusión de las 2 Líneas arriba mencionadas, COSCO SHIPPING LINES pasa a ser la 4ta. Línea más grande a nivel mundial. El mismo año, 3 de los Servicios operados por esta Línea incluyen Ecuador en el ámbito geográfico de su cobertura, así al cierre 2016 son 3 los Servicios que recalzan el puerto de Guayaquil: WSA2, WSA5 y PWS.

Se estima que el año 2017 el crecimiento de la Línea continúe a nivel mundial, con la incursión en nuevos servicios y tráficos.

La Compañía cuenta con la matrícula de Agencia Naviera No. 0100308, la cual autoriza a Agencia del Pacífico DELPAC S.A. a operar en calidad de Agencia Naviera en el Puerto de Guayaquil. La matrícula vence el 30 de abril de 2017 y es renovada anualmente.

Notas a los estados financieros

Actualmente los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al servicio de agenciamiento y al alquiler de oficinas a su relacionada DSV-GL ECUADOR S.A.

La dirección registrada de la Compañía es en la ciudad Guayaquil Av. 9 de Octubre y los Ríos, Edificio El Marques, piso 9.

La Compañía a partir del 31 de mayo del 2016 mantiene el control del 99.99% del capital social de DSV-GL Ecuador S.A. cuya actividad principal es el agenciamiento, fletamento y operaciones de naves y barcos.

Los estados financieros de Agencia del Pacífico DELPAC S.A., para el año terminado al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 21 de marzo de 2017 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y OTRAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (en adelante "NIIF para Pymes"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Conforme las disposiciones del organismo de control, en Resolución SC.Q.ICLCPA IFRS11.01 publicada en RO 372 del 27 de enero de 2011, se establece que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones: a) Activos totales menores a US\$ 4 millones, valor bruto en ventas anuales menores a US\$ 5 millones y tener menos de 200 trabajadores. La Compañía debe preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), a partir del 1 de enero de 2012 se establece el año 2011 como período de transición.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 15), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía y la revaluación de propiedad, planta y equipo. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Notas a los estados financieros

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Estados financieros separados-

Los estados financieros separados no consolidados de Agencia del Pacífico Delpac S.A. se emiten por requerimientos legales locales y presentan la inversión en su subsidiaria al costo (Véase nota 3 (h)), de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 "Estados Financieros Separados".

(b) Efectivo en caja y bancos-

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

(c) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con efecto en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, en las cuatro categorías siguientes:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Notas a los estados financieros

- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las

Notas a los estados financieros

obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado se reconocen neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior-

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por pagar.

Notas a los estados financieros

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de devengamiento de los intereses aplicando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas por pagar.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

Notas a los estados financieros

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(d) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes-

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

Notas a los estados financieros

a dicho periodo.

(e) Propiedad, planta y equipo-

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

A partir del 2011, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2011 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconocerá en Otros resultados integrales y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación" excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, manteniendo en "Superávit de revaluación" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos. Hasta el 2010, estos activos eran presentados a su costo.

Los terrenos no se deprecian.

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

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

| | <u>Años</u> |
|------------------------|-------------|
| Edificios | 44 |
| Instalaciones | 10 |
| Maquinarias y equipos | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de computación | 3 |
| Vehículos | <u>5</u> |

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, plantas y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Notas a los estados financieros

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

(f) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2016 la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como maquinaria, mobiliario y equipos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(g) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes

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

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Notas a los estados financieros

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

(h) Obligaciones por beneficios a empleados-

Corto plazo:

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

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

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos y post-empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en los otros resultados integrales en el periodo en el que ocurren.

(i) Inversiones en subsidiaria-

La Compañía mide su inversión en subsidiaria al valor patrimonial proporcional, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión.

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

(j) Reconocimiento de ingresos ordinarios-

Los ingresos reconocidos por la compañía corresponden a la facturación de sus servicios de agenciamiento o demás actividades ordinarias, después que los mismos se hayan efectuado. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e

Notas a los estados financieros

impuestos asociados con la venta. El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurriarse pueden ser medidos confiablemente.

(k) Reconocimiento de ingresos y gastos financieros-

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses sobre los fondos de inversión. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos y pasivos con obligacionistas, los descuentos en la disposición de los instrumentos financieros. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo. Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

(l) Reconocimiento de costos y gastos-

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

(m) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

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

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto sobre las ventas

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

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

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

Notas a los estados financieros

financiera, según corresponda.

(n) Eventos posteriores-

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

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los periodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

| Normas | Fecha efectiva de vigencia |
|---|----------------------------|
| Enmienda a la NIC 7 Estado de Flujo de efectivo – Revelaciones | 1 de enero de 2017 |
| Enmienda a la NIC 12 Impuesto a las ganancias – Reconocimiento de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas | 1 de enero de 2017 |
| Enmienda a las NIIF2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones | 1 de enero de 2018 |
| NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes | 1 de enero de 2018 |
| NIIF 9 Instrumentos financieros | 1 de enero de 2018 |
| NIIF 16 Arrendamientos | 1 de enero de 2019 |
| Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada : negocio conjunto | Aún no definida |

Notas a los estados financieros

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Efectivo en caja | 81,374 | 41,565 |
| Bancos locales (1) | 72,280 | 294,073 |
| Bancos del exterior (1) | 263,946 | 400,000 |
| | <u>417,600</u> | <u>735,638</u> |

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales y en un banco del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------|--|----------------|---------------|
| Clientes (1) | | 350,587 | 92,880 |
| Menos-Provisión por deterioro | | (1,634) | (1,634) |
| | | <u>348,953</u> | <u>91,246</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el 100% de los clientes captados y referidos son locales estos pueden ser exportadores, consolidadores de carga u otros, el servicio que se le factura son los cargos locales dependiendo si es una importación o exportación, las tarifas son revisadas entre COSCO y DELPAC.

Las cuentas por cobrar comerciales no generan interés y poseen un período de crédito de 60 días promedio.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

| | <u>31 de diciembre de 2016</u> | | | <u>Al 31 de diciembre de 2015</u> | | |
|-------------------|--------------------------------|------------------|----------------|-----------------------------------|------------------|---------------|
| | Total | Deterio- rado | Neto | Total | Deterio- rado | Neto |
| Corriente | 317,238 | - | 317,238 | 77,175 | - | 77,175 |
| Vencido: | | | | | | |
| De 31 a 60 días | 2,842 | - | 2,842 | 1,190 | - | 1,190 |
| De 61 a 90 días | 636 | - | 636 | 751 | - | 751 |
| De 91 a 120 días | 1,219 | - | 1,219 | 2,746 | - | 2,746 |
| De 121 a 365 días | 21,096 | - | 21,096 | 8,953 | - | 8,953 |
| Más de 365 días | 7,556 | (1,634) | 5,922 | 2,065 | (1,634) | 431 |
| Total | <u>350,587</u> | <u>(1,634)</u> | <u>348,953</u> | <u>92,880</u> | <u>(1,634)</u> | <u>91,246</u> |

Notas a los estados financieros

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales Al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------|--------------|--------------|
| Saldo al inicio | 1,634 | 720 |
| Más): | | |
| Provisiones | - | 914 |
| Saldo al final | <u>1,634</u> | <u>1,634</u> |

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| Anticipo a proveedores | 317 | 6,704 |
| Otras cuentas por cobrar a empleados | 223 | 747 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>352,681</u> | <u>3,045</u> |
| | <u>353.221</u> | <u>10,496</u> |

9. ACTIVOS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de activos mantenidos hasta el vencimiento se desglosa como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|---------------|---------------|
| Banco Pichincha (1) | | |
| Certificado de depósito a 391 días N. 2300839700 Tasa de Interés del 4,85% y vence el 02-05-2017. | 20,000 | - |
| Confianza Compañía de seguros y reaseguros S.A. (2) | | |
| Póliza de fianzas legales N.FL-0006724 a 365 días y venció el 30-05-2017 (30-06-2016 al 31 de diciembre de 2015). | 10,000 | 10,000 |
| Banco Pichincha (2) | | |
| Certificado de depósito a 393 días N. 475681, tasa de Interés del 4,50% y vence el 06-05-2016 (venció el 06-05-2015 en el año 2014) | - | 20,000 |
| | <u>30,000</u> | <u>30,000</u> |

(1) Garantía bancaria a favor de la Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial, que garantiza los servicios prestados por esta institución, Capitanías de Puerto o Superintendencias de Terminales Petroleros o multas impuestas a las naves agenciadas.

(2) El certificado de depósito por USD 10.000 fue cedido a Confianza Compañías de Seguros y Rea Seguros S.A. quien emitió

Notas a los estados financieros

un seguro de Fianza Legal a la Autoridad Portuaria de Guayaquil, para garantizar el cumplimiento del Pago de Tasas Portuarias y/o posibles multas impuestas a las naves agenciadas de acuerdo al volumen de cargas que estas generen.

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

Con fecha 31 de mayo de 2016, la Compañía adquirió mediante contrato de transferencia de acciones 137.022 de acciones nominativas, ordinarias, y liberadas, de DSV-GL Ecuador S. A. de valor nominal de un Dólar de E.U.A., cada una y registrada al valor proporcional patrimonial. Como resultado de esta transacción, la participación adquirida equivale al 99.99% de control sobre el capital de DSV-GL Ecuador S. A.

DSV-GL Ecuador S. A. es una sociedad anónima constituida en Ecuador y su actividad principal es la consolidación y desconsolidación de Carga.

Los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2016 de DSV-GL Ecuador S.A., muestran las siguientes cifras:

| | <u>2016</u> |
|---------------|----------------|
| Activo | 1,531,272 |
| Pasivo | 1,072,530 |
| Patrimonio | 458,742 |
| Ingresos | 5,697,383 |
| Utilidad neta | <u>334,380</u> |

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en asociadas se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------|--------------|
| Inversión en acción en DSV GL ECUADOR S.A., con una participación del 99.99% (0.01 AL 31 de diciembre de 2015) | <u>276,044</u> | <u>2,000</u> |

Notas a los estados financieros

11. PARTES RELACIONADAS

(a) **Saldos y transacciones con partes relacionadas-**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

| | | <u>Relación</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------------|-----|-----------------|----------------|----------------|
| <u>Por cobrar corto plazo:</u> | | | | |
| DSV GL ECUADOR S.A | | Subsidiaria | 21 | 4,347 |
| MULTIMAR S.A. | (1) | Accionista | - | 250,154 |
| UNIBULK N.V. | (1) | Accionista | - | 49,845 |
| <i>Cosco Panamá Maritime S.A. (2)</i> | | <i>Asociada</i> | <i>586,510</i> | <i>233,679</i> |
| Fanny Mancilla | | Accionista | 44,500 | - |
| | | | <u>631,031</u> | <u>538,025</u> |
| <u>Por pagar corto plazo:</u> | | | | |
| DSV GL ECUADOR S.A | | Subsidiaria | - | 189 |
| MULTIMAR S.A. | (1) | Accionista | - | 55,030 |
| UNIBULK N.V. | | Filial | - | 10,970 |
| NAVIERA CENTROMAR S.A. (1) | | | 1 | - |
| | | | <u>1</u> | <u>66,189</u> |

(1) Con fecha 9 de septiembre de 2015, mediante Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas, se resolvió anticipar 299,999 por dividendos correspondientes a la utilidad del año 2015, de la siguiente manera: 250,154 para la Compañía MULTIMAR S.A. y 49.845 para la Compañía UNIBULK N.V., estos valores fueron liquidados y cruzados el 12 de Abril 2016, fecha que remesaron sus dividendos 2015. La Compañía NAVIERA CENTROMAR, accionista minoritario, decidió mantener su saldo de 0,95 de sus dividendos 2014 y 2015 hasta el final de cierre fiscal.

(2) Las cuentas por cobrar de los Armadores Coscó Panamá y Shanghai, corresponde a las liquidaciones de los buques atendidos, específicamente para ellos, todas los rubros por la atención a sus buques, es decir, pago de tasas portuarias, pagos a Autoridades que comprenden la APG, Inocar, Capitania, Policía Nacional, Sanidad Marítima, Contecon (uso de muelles, estibadores), Ecuastibas (remolcadores), Ecuadorian Pilot (pilotaje dentro del golfo de Guayaquil), son asumidos por DELPAC S.A. y reportados a la línea para devolución dentro de los próximos 45 días

Notas a los estados financieros

Durante los años 2016 y 2015, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

| | País | Ingresos por comisión por agencia- | | Gasto por comisión de agencia- | | Compra de vehiculo | Dividen- pagados | Préstamo temporal | Reem- bolsos de gastos |
|----------------------------|---------|--|----------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| | | Ingreso por alquiler de oficina y mobiliario | miento y relaciona- dos | miento y relaciona- dos | de | | | | |
| Año 2016 | | | | | | | | | |
| DSV GL ECUADOR S.A | Ecuador | 14,529 | 53,415 | 1,200 | 50,000 | - | - | 30,236 | 4,147 |
| MULTIMAR S.A. | Chile | - | - | - | - | 222,859 | - | - | - |
| UNIBULK N.V. | Curazao | - | - | - | - | 44,422 | - | - | - |
| Cosco Panamá Maritime S.A. | Panamá | - | 346,223 | - | - | - | - | - | 252 |
| | | <u>14,529</u> | <u>399,638</u> | <u>1,200</u> | <u>50,000</u> | <u>267,281</u> | <u>30,236</u> | <u>4,399</u> | |

| País | Otros servicios | | Anticipo de dividen- dos |
|----------------------------|----------------------------------|---------------|-----------------------------|
| | Alquiler de oficina y mobiliario | de agencia- | |
| Año 2015 | | | |
| DSV GL ECUADOR S.A | Ecuador | 15,840 | 21,403 |
| MULTIMAR S.A. | Chile | - | 83,385 |
| UNIBULK N.V. | Curazao | - | 16,615 |
| Cosco Panamá Maritime S.A. | Panamá | - | 394,530 |
| | | <u>15,840</u> | <u>415,933</u> |
| | | | <u>100,000</u> |

(b) Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas-

Las transacciones con compañías relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordadas entre las partes.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye directores y empleados a nivel gerencial. Durante los años 2016

Notas a los estados financieros

y 2015, los importes reconocidos de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen.

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Sueldos y beneficios a empleados | 256,562 | 216,821 |

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

| | <u>31.12.2016</u> | | | <u>31.12.2015</u> | | |
|-------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|----------------|
| | Deprecia- ción | | | Deprecia- ción | | |
| | <u>Costo</u> | <u>acumulada</u> | <u>Neto</u> | <u>Costo</u> | <u>acumulada</u> | <u>Neto</u> |
| <u>No Depreciables</u> | | | | | | |
| Terrenos | 12,818 | - | 12,818 | 12,818 | - | 12,818 |
| <u>Depreciables</u> | | | | | | |
| Edificios | 187,247 | (31,362) | 155,885 | 174,707 | (23,975) | 150,732 |
| Muebles y enseres | 50,941 | (14,795) | 36,146 | 49,609 | (21,008) | 28,601 |
| Equipos de oficina | 22,419 | (7,536) | 14,883 | 29,476 | (12,351) | 17,125 |
| Equipos de computación | 39,511 | (27,655) | 11,856 | 36,854 | (26,143) | 10,711 |
| Vehículos | 88,786 | (32,932) | 55,854 | 38,786 | (19,536) | 19,250 |
| | <u>401,722</u> | <u>(114,260)</u> | <u>287,442</u> | <u>342,250</u> | <u>(103,013)</u> | <u>239,237</u> |

Notas a los estados financieros

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

| | Equipos | | | | | Total |
|----------------------------------|----------|-----------|-------------------|--------------------|------------------------|-----------|
| | Terrenos | Edificios | Muebles y enseres | Equipos de oficina | Equipos de computación | |
| Costo: | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 12,818 | 171,518 | 49,609 | 26,780 | 28,658 | 328,169 |
| Adiciones | - | - | - | 2,696 | 8,196 | 10,892 |
| Ajustes | - | 3,189 | - | - | - | 3,189 |
| Saldo Al 31 de diciembre de 2015 | 12,818 | 174,707 | 49,609 | 29,476 | 36,854 | 342,250 |
| Adiciones | - | 12,540 | 12,219 | - | 7,622 | 50,000 |
| Ajustes | - | - | (10,887) | (7,057) | (4,965) | (22,909) |
| Saldo Al 31 de diciembre de 2016 | 12,818 | 187,247 | 50,941 | 22,419 | 39,511 | 401,722 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | - | (15,767) | (17,136) | (10,312) | (17,469) | (11,777) |
| Depreciación | - | (6,300) | (3,872) | (2,039) | (8,674) | (7,759) |
| Ajustes | - | (1,908) | - | - | - | (1,908) |
| Saldo Al 31 de diciembre de 2015 | - | (23,975) | (21,008) | (12,351) | (26,143) | (103,013) |
| Depreciación | - | (7,387) | (4,674) | (2,242) | (6,477) | (13,396) |
| Ajustes | - | - | 10,887 | 7,057 | 4,965 | - |
| Saldo Al 31 de diciembre de 2016 | - | (31,362) | (14,795) | (7,536) | (27,655) | (114,280) |
| Saldo neto | 12,818 | 155,885 | 36,146 | 14,883 | 11,856 | 55,854 |
| | | | | | | 287,442 |

Notas a los estados financieros

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de los activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de 2016 | | | Al 31 de diciembre de 2015 | | |
|---|-------------------------|-------------------|-----------------|----------------------------|-------------------|-----------------|
| | Costo histórico | Amorti- zación | intan- gible | Costo histórico | Amorti- zación | Intan- gible |
| | | acumu- lada | Neto | | acumu- lada | neto |
| Software | 29,413 | (17,545) | 11,868 | 29,013 | (12,543) | 16,470 |
| Desarrollo e implementación de software | 5,200 | - | 5,200 | - | - | - |
| | <u>34,613</u> | <u>(17,545)</u> | <u>17,068</u> | <u>29,013</u> | <u>(12,543)</u> | <u>16,470</u> |

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

| | Desarrollo e implemen tación de | | |
|----------------------------------|--|--------------|-----------------|
| | Software | software | Total |
| Costo: | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 15,963 | 9,800 | 25,763 |
| Adiciones | 3,250 | - | 3,250 |
| Reclasificaciones | 9,800 | (9,800) | - |
| Saldo Al 31 de diciembre de 2015 | 29,013 | - | 29,013 |
| Adiciones | 1,200 | 5,200 | 6,400 |
| Reclasificaciones | (800) | - | (800) |
| Saldo Al 31 de diciembre de 2016 | <u>29,413</u> | <u>5,200</u> | <u>34,613</u> |
| Amortización acumulada: | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | (5,555) | - | (5,555) |
| Amortización del período | (5,028) | - | (5,028) |
| Ajuste en patrimonio | (1,960) | - | (1,960) |
| Saldo Al 31 de diciembre de 2015 | (12,543) | - | (12,543) |
| Amortización del período | (5,802) | - | (5,802) |
| Ajuste en patrimonio | 800 | - | 800 |
| Saldo Al 31 de diciembre de 2016 | <u>(17,545)</u> | <u>-</u> | <u>(17,545)</u> |
| Valor neto | <u>11,868</u> | <u>5,200</u> | <u>17,068</u> |

Notas a los estados financieros

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar está *constituido* de la siguiente manera:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------|-----|------------------|----------------|
| Proveedores | (1) | 296,308 | 360,755 |
| Fletes y demoraje por remesar | (2) | 627,376 | 218,075 |
| Garantías de contenedores | (3) | 421,242 | 233,242 |
| Anticipos de clientes | | 23,050 | 20,146 |
| Otras | | 26,694 | 12,455 |
| | | <u>1,394,670</u> | <u>844,673</u> |

- (1) Corresponde a cuentas por pagar que no generan intereses por la adquisición de bienes o servicios propios de DELPAC S.A y también incluye las cuentas por pagar que tiene COSCO ante sus proveedores, los mismos que al DELPAC S.A al ser su agente exclusivo, le maneja y controla el crédito, el cual es de hasta 15 días.
- (2) Corresponde a los valores que la Compañía debe remesar a la línea por conceptos de fletes, THC y demorajes
- (3) Corresponde a las garantías que los clientes han entregado para respaldar el manejo de los contenedores de COSCO, estos valores son devueltos a los clientes, una vez hayan entregado la unidad al patio de vacíos, y este se encuentre sin ninguna novedad.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Participación de trabajadores | 89,624 | 63,594 |
| Beneficios sociales | 31,698 | 26,643 |
| Otras obligaciones con IESS | 12,717 | 10,523 |
| | <u>134,039</u> | <u>100,760</u> |

Notas a los estados financieros

(b) Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de *unidad de crédito proyectado*. El valor presente de estas obligaciones se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

La política contable de la Compañía para estos planes es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio por el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

| | 2016 | 2015 |
|--|--------|--------|
| Jubilación patronal | 35,758 | 12,626 |
| Desahucio | 16,211 | 7,233 |
| Pasivo por beneficios definido post empleo | 51,969 | 19,859 |

Notas a los estados financieros

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de las obligaciones de beneficios definidos fue como sigue:

| | Jubilación patronal | | Desahucio | |
|---|---------------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Saldo al inicio | 12,626 | 7,325 | 7,233 | 1,611 |
| Pérdidas actuariales | 7,337 | 489 | 2,629 | 808 |
| Ajuste por cambios de supuestos | 6,477 | - | 3,702 | - |
| Gasto del periodo: | | | | |
| Costo laboral por servicios | 8,485 | 4,690 | 2,170 | 1,220 |
| Costo financiero | 833 | 479 | 477 | 104 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | - | (357) | - | 3,490 |
| Saldo al final | <u>35,758</u> | <u>12,626</u> | <u>16,211</u> | <u>7,233</u> |

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

| | 2016 | 2015 |
|--|-----------|-----------|
| Tasa de descuento | 4.14% | 6.31% |
| Tasa esperada de incremento salarial | 3% | 3% |
| Tabla de mortalidad | IESS 2002 | IESS 2002 |
| Tasa de incidencia de invalidez | IESS 2002 | IESS 2002 |
| Tabla de rotación (promedio) | 11.80% | 11.80% |
| Número de empleados | 23 | 18 |
| Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres) | 25 años | 25 años |

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2016, se ilustra a continuación:

| | Jubilación Patronal | Desahucio |
|--|---------------------|-----------|
| Tasa de descuento | | |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) | 3,994 | 1,811 |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%) | 11% | 11% |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) | (3,576) | (1,821) |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%) | (11%) | (10%) |
| Tasa de incremento salarial | | |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 4,020 | 1,822 |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 11% | 11% |

Notas a los estados financieros

| | Jubilación Patronal | Desahucio |
|--|------------------------|-----------|
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | (3,630) | (1,646) |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | (10%) | (10%) |
| Tasa de mortalidad | | |
| Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año) | 1,028 | 1465 |
| Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año) | (3%) | (3%) |
| Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año) | (1,036) | (470) |
| Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año) | 3% | 3% |

16. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar y por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

| | 2016 | 2015 |
|--|--------|--------|
| Por recuperar: | | |
| Crédito tributario impuesto a la renta | 703 | 43,523 |
| Crédito tributario en impuesto al valor agregado (IVA) | 19,649 | 1,258 |
| Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA) | 6,582 | 4,218 |
| Total impuestos por cobrar | 26,934 | 48,999 |

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

| | 2016 | 2015 |
|---|--------|--------|
| Por pagar: | | |
| Impuesto al valor agregado (IVA) por pagar | 32,744 | 14,278 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 34,560 | 7,045 |
| Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA) | 18,919 | 104 |
| Total impuestos por pagar | 86,223 | 21,427 |

Notas a los estados financieros

(b) Impuesto a la renta-

Reconocido en resultados

Los gastos por impuesto a la renta corriente mostrados en el estado de resultados integrales del año 2016 y 2015 se componen de la siguiente manera:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Gasto impuesto a la renta corriente | 91,980 | 63,386 |
| Gasto impuesto a la renta diferido | (10,693) | (1,675) |
| Total gasto impuesto a la renta | <u>81,287</u> | <u>61,711</u> |

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron las siguientes:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|---------------|---------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 497,179 | 358,689 |
| Más- Gastos no deducibles | 86,512 | 18,106 |
| Menos- Ingresos exentos | (2,432) | (1,224) |
| Menos- Amortización de pérdidas de años anteriores | (143,167) | (93,838) |
| Utilidad gravable | 418,092 | 281,733 |
| Tasa de impuesto a la renta para accionistas no domiciliados en paraísos fiscales | 22% | 22% |
| Tasa de impuesto a la renta para accionistas domiciliados en paraísos fiscales | - | 25% |
| Provisión para impuesto a la renta | <u>91,980</u> | <u>63,386</u> |

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------|-----------------|
| Impuesto a la renta causado | 91,980 | 63,386 |
| Menos: | | |
| Retenciones en la fuente del año | (49,160) | (33,291) |
| Retenciones en la fuente años anteriores | (43,523) | (6,123) |
| Retenciones por anticipo de dividendos | - | (67,495) |
| Saldo a favor (Véase literal (a)) | <u>(703)</u> | <u>(43,523)</u> |

Notas a los estados financieros

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el activo y pasivo por impuesto se formaba de la siguiente manera:

| | 2016 | 2015 |
|--|--------|--------|
| Activo por impuesto diferido: | | |
| Jubilación patronal de empleados de más de 10 años y provisión impuesto a la salida de divisas (ISD) | 14,197 | 2,778 |
| Pasivo por impuesto diferido: | | |
| Valuación al costo atribuido de inmuebles | 23,378 | 24,074 |

(c) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

Tarifa del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición: con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% de capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece

Notas a los estados financieros

la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales *sobre el monto reinvertido*, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la *declaración del impuesto a la renta* del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el *impuesto a la renta* causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las *nuevas inversiones*, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, *distribuidos por* sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales *no residentes en el Ecuador*, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el *beneficiario efectivo*, quien *económicamente* o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado *dependerá de quien* y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta *corporativo* aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un *beneficiario efectivo* residente en el Ecuador.

Notas a los estados financieros

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la *terminación del ejercicio económico* u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se *deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.*

Enajenación de acciones y participaciones-

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el Impuesto a la Renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, *provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.*

Límites a deducción de gastos-

Con fecha diciembre 31 de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, y el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Como parte de estas reformas, *se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:*

- *En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta el 4% de los ingresos gravados.*
- *Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos.*
- *La depreciación correspondiente al reavalúo de activos no será deducible a partir del año 2015.*
- *Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.*
- *Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.*

(d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- *La transferencia o traslado de divisas al exterior.*
- *Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.*
- *Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.*
- *Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.*

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

Notas a los estados financieros

- Transferencias de dinero de hasta 1.000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital o intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

(e) Reformas tributarias-

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera. Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

Adicionalmente, se realizaron las siguientes reformas principalmente:

- Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno – LRTI-

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 indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales. Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

Notas a los estados financieros

- **Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno – RALRTI-** Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se 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.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición accionaria, es como sigue:

| Accionistas | País | 2016 | | | 2015 | | |
|------------------------------------|---------|--------------------|-------------------------------|----------------|--------------------|-------------------------------|----------------|
| | | Número de acciones | Porcentaje de participación % | Valor nominal | Número de acciones | Porcentaje de participación % | Valor nominal |
| Múltimar S.A. | Chile | 271,000 | 83.38% | 271,000 | 271,000 | 83.38% | 271,000 |
| Mancilla Henríquez Fanny Elena (*) | Ecuador | 54,000 | 16.62% | 54,000 | - | - | - |
| Naviera Centromar S.A. | Panamá | - | - | - | 1 | 0.00% | 1 |
| Unibulk S.A. | Ecuador | - | - | - | 53,999 | 16.62% | 53,999 |
| | | <u>325,000</u> | <u>100%</u> | <u>325,000</u> | <u>325,000</u> | <u>100%</u> | <u>325,000</u> |

(*) Con fecha 31 de mayo de 2016, Naviera Centromar S.A. y Unibulk S.A. transfirió sus acciones mediante el libro de acciones y accionistas a la Sra. Fanny Elena Mancilla Henríquez por 1 y 53,999 respectivamente, valoradas a 1 dólar cada una

18. RESERVAS

Reserva legal

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

Reserva de capital

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) debe ser transferido al patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta reserva de capital, saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico

Notas a los estados financieros

concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o para ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

19. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas del año, si las hubiere, o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Dividendos

Con fecha 09 de abril de 2016, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió la distribución de 267.281 provenientes de los resultados del ejercicio del año 2015, estos dividendos serian liquidados contra su respectivo anticipo autorizado bajo Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, el 09 de Septiembre 2015.

Con fecha 10 de abril de 2015, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió la distribución de 100.000 provenientes de los resultados del ejercicio del año 2014.

20. GASTOS DE VENTAS

Por los años 2016 y 2015, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

| | 2016 | 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | 133,171 | 134,133 |
| Beneficios sociales | 15,002 | 14,931 |
| Gastos de viaje | 1,138 | 3,107 |
| Publicidad | 3,380 | 3,076 |
| Jubilación y desahucio | 927 | 1,143 |
| Combustible | 730 | 1,046 |
| Otros | 11,107 | 7,646 |
| | <u>165,455</u> | <u>165,082</u> |

Notas a los estados financieros

21. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Por los años 2016 y 2015, el gasto de administración se forma de la siguiente manera:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | 371,142 | 297,841 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 348,350 | 470,471 |
| Participación a trabajadores | 89,624 | 63,594 |
| Beneficios sociales | 49,094 | 33,640 |
| Capacitaciones y gratificaciones | 11,002 | 33,905 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 39,979 | 33,672 |
| Servicios Básicos y otros | 29,980 | 28,380 |
| Seguros | 39,502 | 21,323 |
| Mantenimiento | 17,194 | 19,032 |
| Honorarios profesionales | 22,025 | 17,457 |
| Arrendamiento | 42,450 | 10,730 |
| Jubilación y desahucio | 9,729 | 8,575 |
| Transporte | 7,750 | 6,023 |
| Combustible | 1,506 | 743 |
| Otros | 26,700 | 41,324 |
| | <u>1,106,027</u> | <u>1,086,910</u> |

22. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales por pagar, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en el siguiente nivel de la jerarquía de valor razonable.

Nivel 1-

Los activos financieros incluidos en esta categoría son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas de un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fácil y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

23. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Notas a los estados financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen acreedores comerciales y otras por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito menor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo las depósitos en bancos en instituciones financieras.

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. El riesgo de crédito que surge del efectivo en bancos se gestiona a través del área de tesorería de la Compañía de acuerdo a sus políticas internas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintos clientes y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguno en particular.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

Notas a los estados financieros

24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.