

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2017	2016
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	1,478,935	417,600
Cuentas por cobrar comerciales	7	158,018	348,953
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11	810,758	631,031
Otras cuentas por cobrar	8	347,603	353,221
Impuestos por recuperar	16(a)	20,514	26,934
Gastos pagados por anticipado		11,637	12,463
Activos mantenidos hasta el vencimiento	9	314,000	30,000
Total activo corriente		3,141,465	1,820,202
Activo no corriente:			
Inversiones en subsidiaria	10	-	276,044
Propiedad, planta y equipo	12	261,578	287,442
Activos intangibles	13	17,477	17,068
Otros activos		55,186	55,186
Activos diferidos	16(b)	18,755	14,197
Total activo no corriente		352,996	649,937
Total activo		3,494,461	2,470,139



Fanny Mancilla
Gerente General



Cristina Oñate
Contadora General

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

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2017	2016
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	1,536,009	1,394,670
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11	557	1
Impuestos por pagar	16(a)	173,189	86,223
Beneficios a empleados	15(a)	268,003	134,039
Total pasivo corriente		<u>1,977,758</u>	<u>1,614,933</u>
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	15(b)	38,656	51,969
Pasivos por impuestos diferidos	16(b)	22,680	23,378
Total pasivo no corriente		<u>61,336</u>	<u>75,347</u>
Total pasivo		<u>2,039,094</u>	<u>1,690,280</u>
Patrimonio:			
Capital social	17	325,000	325,000
Reserva legal	18	162,500	86,017
Resultados acumulados	19	967,867	368,842
Total patrimonio		<u>1,455,367</u>	<u>779,859</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>3,494,461</u>	<u>2,470,139</u>



Fanny Mancilla
Gerente General



Cristina Oñate
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

Por el año terminado el Al 31 de diciembre de 2017
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2017	2016
Servicio de agenciamiento	3(i)	3,955,955	2,352,448
Ingresos por buques cargueros	3(i)	19,480	19,323
Otros servicios de agenciamiento	3(i)	50,174	53,050
Servicios administrativos	11(a)	9,607	14,529
Intereses financieros	3(j)	20,947	19,267
Otros ingresos	10	254,344	43,391
Total ingresos		4,310,507	2,502,008
Costos de venta	3(k)	(1,268,920)	(711,107)
Gastos de administración	20	(1,589,908)	(1,106,027)
Gastos de venta	21	(204,571)	(165,455)
Gastos financieros	3(j)	(14,364)	(18,385)
Otros gastos		(3,617)	(3,855)
		(3,081,380)	(2,004,829)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,229,127	497,179
Impuesto a la renta	16(b)	(210,590)	(81,287)
Utilidad neta y resultado integral		1,018,537	415,892



Fanny Mancilla
Gerente General



Cristina Oñate
Contadora General

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

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
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 Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015	325,000	44,428	55,904	106,813	(1,297)	119,120	649,968
Más (menos):							
Apropiación de reserva legal	-	41,589	-	-	-	(41,589)	-
Dividendos pagados (Véase nota 19(c))	-	-	-	-	-	(267,281)	(267,281)
Ajustes de años anteriores por enmienda NIC 19	-	-	-	-	-	(1,354)	(1,354)
Pérdidas actuariales (Véase nota 15(b))	-	-	-	-	(17,366)	-	(17,366)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	415,892	415,892
Saldo al 31 de diciembre de 2016	325,000	86,017	55,904	106,813	(18,663)	224,788	779,859
Más (menos):							
Apropiación de reserva legal	-	76,483	-	-	-	(76,483)	-
Dividendos pagados (Véase nota 19(c))	-	-	-	-	-	(374,303)	(374,303)
Ganancias actuariales (Véase nota 15(b))	-	-	-	-	31,274	-	31,274
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,018,537	1,018,537
Saldo al 31 de diciembre de 2017	325,000	162,500	55,904	106,813	12,611	792,539	1,455,367

Fahny Mancilla
Gerente General

Cristina Oñate
Contadora General

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

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4,046,423	2,088,637
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1,626,928)	(1,169,884)
Efectivo pagado en gastos de administración, ventas y financieros	(665,185)	(509,038)
Efectivo pagado en impuestos	(129,087)	(327,191)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,625,223</u>	<u>82,524</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(13,679)	(82,381)
Adquisición de activos intangibles	(7,800)	(6,400)
Venta de acciones en subsidiaria	298,895	-
Dividendos recibidos	166,999	-
Inversiones en el exterior	(284,000)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>160,415</u>	<u>(88,781)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(374,303)	(267,281)
Anticipos de dividendos	(350,000)	(44,500)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(724,303)</u>	<u>(311,781)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>1,061,335</u>	<u>(318,038)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>417,600</u>	<u>735,638</u>
Saldo al final del año	<u>1,478,935</u>	<u>417,600</u>



Fanny Mancilla
Gerente General



Cristina Oñate
Contadora General

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

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017

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>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia antes de 15% participación a trabajadores e impuesto a la renta:	1,446,959	586,803
Participación de trabajadores	(217,832)	89,624
Depreciaciones y amortizaciones	46,934	39,978
Gastos en provisiones	178,111	32,110
Impuesto a la renta	(210,590)	81,287
Total	<u>1,243,582</u>	<u>829,802</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumentos (disminuciones):		
Cuentas por cobrar comerciales	11,207	(350,713)
Otras cuentas por cobrar	1,991	22,065
Otros activos	5,618	(683,776)
Cuentas por pagar comerciales y otras	141,895	199,672
Beneficios empleados	133,964	33,364
Otros pasivos	86,966	32,110
Total	<u>381,641</u>	<u>(747,278)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>1,625,223</u>	<u>82,524</u>



Fanny Mancilla
Gerente General



Cristina Oñate
Contadora General

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

Agencia del Pacífico DELPAC S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

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 el 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 una 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 2017 renova contrato con COSCO SHIPPING LINES (nuevo nombre de la Línea fusionada).

Los años 2017 y 2016 fueron años de crecimientos para la línea pues con la fusión de las 2 líneas arriba mencionadas, COSCO SHIPPING LINES pasa a ser la cuarta 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 2017 son 3 los Servicios que recalán 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 2018 y es renovada anualmente.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 en mayo del 2016 mantuvo 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, sin embargo, con fecha 27 de abril de 2017, la Compañía cedió y transfirió la totalidad de 139,021 acciones ordinarias y normativas de un dólar cada una, que poseía en el capital social de DSV-GL Ecuador S.A. (Véase Nota 10).

Los presentes estados financieros de Agencia del Pacífico DELPAC S.A., para el año terminado al 31 de diciembre de 2017, 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 2017.

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 2017, 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.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros

Notas a los estados financieros (continuación)

son las siguientes:

(a) 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.

(b) 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
- 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(c) 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 a dicho periodo.

(d) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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, mantenido 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.

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, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) 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 múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas 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 2017 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.

(f) 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Obligaciones por beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período 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 período en el que ocurren.

(h) 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.

(i) 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 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 incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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 financiera, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(m) 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 períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2017. 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 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
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes la adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4	

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
CINIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2017	2016
Efectivo en caja	214,790	81,374
Bancos locales (1)	845,211	72,280
Bancos del exterior (1)	418,934	263,946
	<u>1,478,935</u>	<u>417,600</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 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2017	2016
Clientes (1)	159,652	350,587
Menos-Provisión por deterioro	(1,634)	(1,634)
	<u>158,018</u>	<u>348,953</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y de 2016, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	Total	Deterio- rado	Neto	Total	Deterio- rado	Neto
Corriente	142,299	-	142,299	317,238	-	317,238
Vencido:						
De 31 a 60 días	13,228	-	13,228	2,842	-	2,842
De 61 a 90 días	191	-	191	636	-	636
De 91 a 120 días	-	-	-	1,219	-	1,219
De 121 a 365 días	463	-	463	21,096	-	21,096
Más de 365 días	3,471	(1,634)	1,837	7,556	(1,634)	5,922
Total	159,652	(1,634)	158,018	350,587	(1,634)	348,953

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales Al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	2016
Saldo al inicio	1,634	1,634
Más:		
Provisiones	-	-
Saldo al final	1,634	1,634

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2017	2016
Anticipo a proveedores	1,758	317
Otras cuentas por cobrar a empleados	35	223
Otras cuentas por cobrar (1)	345,810	352,681
	347,603	353,221

(1) Incluye principalmente un préstamo que efectuó la Compañía a Andesocean S.A. por un valor de 325,000 con un interés anual del 6%, cuyo plazo es de un año.

9. ACTIVOS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de activos mantenidos hasta el vencimiento se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha (1)		
Certificado de depósito a 427 días No. 2300972202 Tasa de Interés del 3,76% y vence el 07-05-2018 (06-04-2016 al 02 de mayo del 2017).	20,000	20,000
Confianza Compañía de seguros y reaseguros S.A. (2)		
Póliza de fianzas legales N.FL-0007872 a 365 días y vence el 31-05-2018 (31-05-2016 al 31 de mayo de 2017).	10,000	10,000
Donner & Reuschel		
Inversiones en el exterior de un plazo hasta 365 días	284,000	-
	<u>314,000</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 10.000 fue cedido a Confianza Compañías de Seguros y Rea Seguros S.A. quien emitió 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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en asociadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inversión en acción en DSV GL ECUADOR S.A., con una participación del 99.99% al 31 de diciembre de 2016	-	276,044

Con fecha 27 de abril de 2017, la Compañía cedió y transfirió la totalidad de 139,021 acciones ordinarias y normativas de un dólar cada una, que poseía en el capital social de DSV-GL Ecuador S.A. de la siguiente manera:

Sra. Fanny Mancilla	23,098
Sra. Peter Bürger	38,641
Sra. Klaus Bürger	38,641
Sra. Uwe Bürger	38,641
	<u>139,021</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía registra 166,999 dividendos ganados hasta la fecha en que fue accionista de DSV-GL Ecuador S.A. incluidos como otros ingresos.

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., mostraban 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>

11. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

		<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por cobrar				
DSV GL ECUADOR S.A		Relacionada	1,252	21
MULTIMAR S.A.	(1)	Accionista	291,830	-
Cosco Shipping Lines Co Ltd.	(2)	Asociada	458,284	586,510
Cosco Xiamen	(2)	Asociada	1,222	-
Fanny Mancilla	(1)	Accionista	58,170	44,500
			<u>810,758</u>	<u>631,031</u>
Por pagar:				
DSV GL ECUADOR S.A		Subsidiaria	556	-
NAVIERA CENTROMAR S.A.		Relacionada	1	1
			<u>557</u>	<u>1</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Con fecha 25 de octubre de 2017 mediante acta de Junta Universal y Extraordinaria de Accionistas se resolvió que 350,000 de utilidades líquidas proyectadas para el ejercicio económico 2017 sean distribuidas entre los actuales accionistas en proporción a su participación en el capital social de la Compañía.
- (2) Las cuentas por cobrar de los Armadores Cosco Shipping Lines Co Ltd. y Xiamen, corresponde a las liquidaciones de los buques atendidos, específicamente para ellos, todos los rubros por la atención a sus buques, es decir, pago de tasas portuarias, pagos a Autoridades que comprenden la APG, Inocar, Capitanía, 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.

Durante los años 2017 y 2016, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	País	Ingresos por comisión por agencia-				Reem- bolsos de gastos
		Ingreso por alquiler de oficina y mobiliario	Gasto por miento y otros relaciona dos	Gasto por comisión de agencia- miento	Dividen- dos pagados	
Año 2017						
DSV GL ECUADOR S.A	Ecuador	9,607	19,254	-	-	2,869
MULTIMAR S.A.	Chile	-	-	-	312,094	-
Cosco Container Lines Co Ltd	China	-	218,764	-	-	2,915
Cosco Shipping (South America) Co Ltda	Brasil	-	600	-	-	-
Cosco Shipping Lines Co Ltd	China	-	265,639	1,097,910	-	-
Fanny Mancilla	Ecuador	-	-	-	62,609	-
		9,607	504,257	1,097,910	374,703	5,784

Notas a los estados financieros (continuación)

	País	Ingresos por comisión por agencia-		Gasto por comisión de agencia-	Compra de vehículo	Dividen- dos pagados	Préstamo temporal	Reem- bolsos de gastos
		Ingreso por alquiler de oficina y mobiliario	miento y otros relaciona- dos					
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>

(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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, los importes reconocidos de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	2017	2016
Sueldos y beneficios a empleados	263,047	256,562

Notas a los estados financieros (continuación)

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31.12.2017			31.12.2016		
	Depreciación			Depreciación		
	Costo	acumulada	Neto	Costo	acumulada	Neto
<u>No Depreciables</u>						
Terrenos	12,818	-	12,818	12,818	-	12,818
<u>Depreciables</u>						
Edificios	187,247	(38,917)	148,330	187,247	(31,362)	155,885
Muebles y enseres	59,826	(20,570)	39,256	50,941	(14,795)	36,146
Equipos de oficina	23,043	(9,804)	13,239	22,419	(7,536)	14,883
Equipos de computación	43,681	(33,843)	9,838	39,511	(27,655)	11,856
Vehículos	88,786	(50,689)	38,097	88,786	(32,932)	55,854
	<u>415,401</u>	<u>(153,823)</u>	<u>261,578</u>	<u>401,722</u>	<u>(114,280)</u>	<u>287,442</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

Costo:	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Equipos		Ve- hículos	Total
				de oficina	de computa- ción		
Saldo Al 31 de diciembre de 2015	12,818	174,707	49,609	29,476	36,854	38,786	342,250
Adiciones	-	12,540	12,219	-	7,622	50,000	82,381
Bajas	-	-	(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	88,786	401,722
Adiciones	-	-	8,885	624	4,170	-	13,679
Saldo Al 31 de diciembre de 2017	12,818	187,247	59,826	23,043	43,681	88,786	415,401
Depreciación acumulada:							
Saldo Al 31 de diciembre de 2015	-	(23,975)	(21,008)	(12,351)	(26,143)	(19,536)	(103,013)
Depreciación	-	(7,387)	(4,674)	(2,242)	(6,477)	(13,396)	(34,176)
Bajas	-	-	10,887	7,057	4,965	-	22,909
Saldo Al 31 de diciembre de 2016	-	(31,362)	(14,795)	(7,536)	(27,655)	(32,932)	(114,280)
Depreciación	-	(7,555)	(5,775)	(2,268)	(6,188)	(17,757)	(39,543)
Saldo Al 31 de diciembre de 2017	-	(38,917)	(20,570)	(9,804)	(33,843)	(50,689)	(153,823)
Saldo neto	12,818	148,330	39,256	13,239	9,838	38,097	261,578

Notas a los estados financieros (continuación)

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de los activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	Costo histórico	Amorti- zación	Intan- gible	Costo histórico	Amorti- zación	Intan- gible
		acumu- lada	Neto		acumu- lada	neto
Software	42,412	(24,935)	17,477	29,413	(17,545)	11,868
Desarrollo e implementación de software	-	-	-	5,200	-	5,200
	<u>42,412</u>	<u>(24,935)</u>	<u>17,477</u>	<u>34,613</u>	<u>(17,545)</u>	<u>17,068</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	Desarrollo e implemen- tación de		
	Software	software	Total
Costo:			
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	29,413	5,200	34,613
Adiciones	7,800	-	7,800
Reclasificaciones	5,200	(5,200)	-
Saldo Al 31 de diciembre de 2017	<u>42,413</u>	<u>-</u>	<u>42,413</u>
Amortización acumulada:			
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	(17,545)	-	(17,545)
Amortización del período	(7,391)	-	(7,391)
Saldo Al 31 de diciembre de 2017	<u>(24,936)</u>	<u>-</u>	<u>(24,936)</u>
Valor neto	<u>17,477</u>	<u>-</u>	<u>17,477</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar está constituido de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	(1)	384,808	296,308
Fletes y demoraje por remesar	(2)	364,029	627,376
Garantías de contenedores	(3)	687,742	421,242
Anticipos de clientes		77,288	23,050
Otras		22,142	26,694
		<u>1,536,009</u>	<u>1,394,670</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:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación de trabajadores	217,832	89,624
Beneficios sociales	37,403	31,698
Otras obligaciones con IESS	12,768	12,717
	<u>268,003</u>	<u>134,039</u>

(b) Largo plazo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	24,650	35,758
Desahucio	<u>14,006</u>	<u>16,211</u>
Pasivo por beneficios definido post empleo	<u>38,656</u>	<u>51,969</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de las obligaciones de beneficios definidos fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	35,758	12,626	16,211	7,233
Pérdidas (ganancias) actuariales	(25,804)	7,337	(5,470)	2,629
Ajuste por cambios de supuestos	-	6,477	-	3,702
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	14,696	8,485	3,305	2,170
Costo financiero	-	833	-	477
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	(40)	-
Saldo al final	<u>24,650</u>	<u>35,758</u>	<u>14,006</u>	<u>16,211</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.57%	4.14%
Tasa esperada de incremento salarial	2.50%	3%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tabla de rotación (promedio)	10.76%	11.80%
Número de empleados	25	23
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 2017, se ilustra a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(2,243)	(482)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(9%)	(3%)
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	2,480	531
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	10%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2,596	600
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	2,360	(551)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(10%)	(4%)
Tasa de rotación		
Variación OBD (rotación + 5%)	(1,148)	690
Impacto % en el OBD (rotación + 5%)	(5%)	5%
Variación OBD (rotación - 5%)	1,202	(656)
Impacto % en el OBD (rotación - 5%)	5%	(5%)

16. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar y por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por recuperar:		
Crédito tributario impuesto a la renta	-	703
Crédito tributario en impuesto al valor agregado (IVA)	13,841	19,649
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	6,673	6,582
Total impuestos por cobrar	<u>20,514</u>	<u>26,934</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el sado de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Por pagar:	2017	2016
Impuesto a la renta por pagar	72,942	-
Impuesto al valor agregado (IVA) por pagar	36,728	32,744
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	47,835	34,560
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	15,684	18,919
Total impuestos por pagar	173,189	86,223

(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 2017 y 2016 se componen de la siguiente manera:

	2017	2016
Gasto impuesto a la renta corriente	215,845	91,980
Gasto impuesto a la renta diferido	(5,255)	(10,693)
Total gasto impuesto a la renta	210,590	81,287

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 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,229,127	497,179
Más- Gastos no deducibles	43,572	66,512
Menos- Ingresos exentos	(141,949)	(2,432)
Menos- Deducciones adicionales	(61,037)	-
Menos- Amortización de pérdidas de años anteriores	(88,601)	(143,167)
Utilidad gravable	981,112	418,092
Tasa de impuesto a la renta para accionistas no domiciliados en paraísos fiscales	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta	215,845	91,980

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	215,845	91,980
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(65,200)	(49,160)
Retenciones en la fuente años anteriores	(703)	(43,523)
Retenciones por anticipo de dividendos	<u>(77,000)</u>	<u>-</u>
Saldo a favor (Véase literal (a))	<u>72,942</u>	<u>(703)</u>

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el activo y pasivo por impuesto se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo por impuesto diferido:		
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años y provisión impuesto a la salida de divisas (ISD)	<u>18,755</u>	<u>14,197</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
Valuación al costo atribuido de inmuebles	<u>22,680</u>	<u>23,378</u>

(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.

Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

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,

Notas a los estados financieros (continuación)

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% del 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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

(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.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- Transferencias de dinero hasta 3 salarios básicos unificados vigentes que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e 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 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 domiciliados 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-

Durante el año 2017 se publicó la siguiente norma:

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera publicada en el R.O. No. 150 el 29 de diciembre del 2017, en la cual se estableció principalmente las siguientes reformas:

- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del Impuesto a la Renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una

Notas a los estados financieros (continuación)

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. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación

- Para que el costo o gasto por cada caso entendido superior a los mil dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 1.000,00) sea deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta y el crédito tributario para el Impuesto al Valor Agregado sea aplicable, se requiere la utilización de cualquiera de los medios de pago determinados en la Ley, con cuya constancia y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición se justificará la deducción o el crédito tributario.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición accionaria, es como sigue:

Accionistas	País	Porcentaje		Valor nominal
		Número de acciones	de participación %	
Multimar S.A.	Chile	271,000	83.38%	271,000
Mancilla Henríquez Fanny Elena	Ecuador	54,000	16.62%	54,000
		<u>325,000</u>	<u>100%</u>	<u>325,000</u>

18. 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.

19. UTILIDADES RETENIDAS

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

(b) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(c) Dividendos

Con fecha 28 de marzo de 2017, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió la distribución de 300,000 provenientes de los resultados del ejercicio del año 2016, en proporción a la participación de cada accionista en el capital social, al accionista Fanny Mancilla Henríquez se le descontó el anticipo de dividendos efectuado el 07 de septiembre de 2016 por 44,500; mientras que la diferencia de \$ 74,303 se sumará a las utilidades no distribuidas de ejercicios económicos anteriores.

Con fecha 07 de agosto de 2017, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió la distribución del saldo de los dividendos del año 2016, por la suma de 74,303, en proporción a su participación en el capital social de la Compañía.

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 fueron liquidados contra su respectivo anticipo autorizado bajo Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, el 09 de septiembre 2016.

20. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Por los años 2017 y 2016, el gasto de administración se forma de la siguiente manera:

	2017	2016
Impuestos, contribuciones y otros	557,923	348,350
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	445,868	371,142
Participación a trabajadores	217,832	89,624
Beneficios sociales	77,409	49,094
Arrendamiento	52,800	42,450
Depreciaciones y amortizaciones	46,934	39,979
Servicios Básicos y otros	32,678	29,980
Honorarios profesionales	24,359	22,025
Seguros	23,474	39,502
Mantenimiento	22,136	17,194
Transporte	15,078	7,750
Jubilación y desahucio	13,989	9,729
Combustible	2,360	1,506
Capacitaciones y gratificaciones	932	11,002
Otros	56,136	26,700
	<u>1,589,908</u>	<u>1,106,027</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. GASTOS DE VENTAS

Por los años 2017 y 2016, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	134,407	133,171
Gastos de viaje	26,861	1,138
Beneficios sociales	25,767	15,002
Publicidad	3,111	3,380
Jubilación y desahucio	1,902	927
Combustible	610	730
Otros	11,913	11,107
	<u>204,571</u>	<u>165,455</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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 los 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.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 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 2017.