

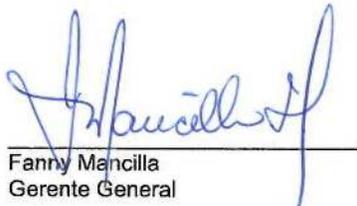
DSV-GL ECUADOR S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2016
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo en caja y bancos	6	237,074
Cuentas por cobrar comerciales	7	806,019
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10(a)	195,958
Otras cuentas por cobrar	8	16,571
Impuestos por recuperar	16(a)	139,860
Gastos pagados por anticipado		360
Operaciones en tránsito		12,323
Activos mantenidos hasta el vencimiento	9	74,300
Total activo corriente		1,482,465
Activo no corriente:		
Mobiliario, vehículo y equipo	11	16,793
Activos intangibles	12	2,953
Otros activos	13	13,835
Activos diferidos	16(b)	15,226
Total activo no corriente		48,807
Total activo		1,531,272


Fanny Mancilla
Gerente General


Cristina Oñate
Contadora General

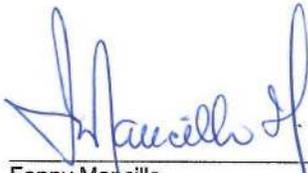
DSV-GL ECUADOR S.A.

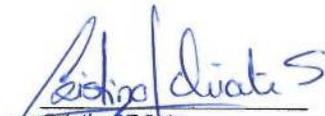
Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2016</u>
Pasivo y patrimonio		
Pasivo corriente:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	410,152
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10(a)	322,734
Beneficios a empleados	15(a)	127,187
Impuestos por pagar	16(a)	<u>125,541</u>
Total pasivo corriente		<u>985,614</u>
Pasivo no corriente:		
Beneficios a empleados	15(b)	<u>86,916</u>
Total pasivo no corriente		<u>86,916</u>
Total pasivo		<u>1,072,530</u>
Patrimonio:		
Capital social	17	139,022
Reservas	18	69,511
Utilidades retenidas	19	<u>250,209</u>
Total patrimonio		<u>458,742</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,531,272</u>


Fanny Mancilla
Gerente General


Cristina Onate
Contadora General

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

DSV-GL ECUADOR S.A.

Estados de resultados integrales

Por el período comprendido hasta el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2016</u>
Prestación de servicios	3(i)	5,649,483
Otros ingresos	3(i)	<u>39,524</u>
Total ingresos		<u>5.689.007</u>
Costos de venta	3(j)	4,038,570
Gastos de ventas	20	285,691
Gastos administrativos	21 y 15(a)	853,218
Gastos financieros	3(j)	27,706
Otros gastos	3(j)	<u>35,994</u>
Total costos y gastos		<u>5,241,179</u>
Utilidad antes de impuestos		<u>447,828</u>
Impuesto a renta		<u>(113.448)</u>
Utilidad neta		<u>334,380</u>


Fanny Mancilla
Gerente General


Cristina Ojate
Contadora General

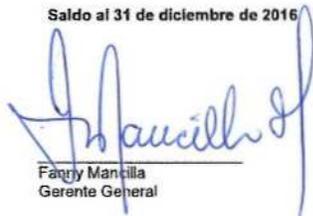
DSV-GL ECUADOR S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el período comprendido hasta el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Resultados acumulados</u>							
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Ajustes de primera adopción</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	139,022	41,528	1,108	(1,785)	(1,777)	147,399	144,945	325,495
Más (menos):								
Dividendos pagado (Véase nota 19(b))	-	-	-	-	-	(168,921)	(168,921)	(168,921)
Constitución de reserva legal	-	27,983	-	-	-	(27,983)	(27,983)	-
Pérdidas actuariales (Véase nota 15(b))	-	-	-	-	(23,555)	-	(23,555)	(23,555)
Ajustes de años anteriores y enmienda por NIC 19	-	-	-	-	-	(8,657)	(8,657)	(8,657)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	334,380	334,380	334,380
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>139,022</u>	<u>69,511</u>	<u>1,108</u>	<u>(1,785)</u>	<u>(25,332)</u>	<u>276,218</u>	<u>250,209</u>	<u>458,742</u>


 Freddy Mancilla
 Gerente General


 Cristina Ojeda
 Contadora General

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

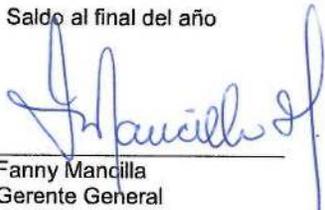
DSV-GL ECUADOR S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el período comprendido hasta el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	5,292,605
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,364,362)
Efectivo pagado en gastos de administración, ventas y financieros	(500,083)
Efectivo pagado en impuestos	(136,224)
Otras salidas de efectivo	29,944
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>321,880</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
Adiciones a mobiliarios y equipos	(15,547)
Otras salidas de efectivo	33,741
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>18,194</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Dividendos pagados	(168,921)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(168,921)</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>171,153</u>
Efectivo en caja y bancos:	
Saldo al inicio del año	65,921
Saldo al final del año	<u><u>237,074</u></u>


Fanny Mancilla
Gerente General


Cristina Priate
Contadora General

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

Notas a los estados financieros (continuación)

DSV-GL ECUADOR S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el período comprendido hasta el 31 de diciembre de 2016

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>
Ganancia antes de 15% participación a trabajadores e impuesto a la renta:	536,711
Depreciaciones y amortizaciones	11,785
Jubilación y Desahucio	17,521
Participación a trabajadores	80,507
Impuesto a la renta	121,824
Total	<u>768,348</u>
Cambios netos en activos y pasivos:	
Aumentos (disminuciones):	
Cuentas por cobrar comerciales	(356,878)
Otras cuentas por cobrar	567
Otros activos	(72,605)
Cuentas por pagar comerciales	(92,661)
Otras cuentas por pagar	39,682
Beneficios empleados	35,427
Total	<u>(446,468)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>321,880</u>


Fanny Mancilla
Gerente General


Cristina Oñate
Contadora General

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

Notas a los estados financieros (continuación)

DSV-GL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

DSV-GL ECUADOR S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en Ecuador el 10 abril 1996 con la denominación de SERVICIOS MARÍTIMOS Y PROVISIONES SERMARYPROVI S.A. dedicándose principalmente al agenciamiento, fletamento y operaciones de barcos, naves y camiones, carga y descarga, estiba y destiba, embalaje y paletizado y control de mercancía.

Luego el 19 octubre 2007 mediante escritura pública cambió su denominación a CARGOPARTNERS S.A. dedicándose a ofrecer servicios de carga y descarga de toda clase de naves, especialmente de aquellas a las que la sociedad represente o que vengan o arriben en consignación a ella, pudiendo desempeñarse como agente general, agente protector y agente de estiba o desestiba o empresa de muellaje; mediante escritura pública del 1 diciembre 2010 cambio a su actual denominación social DSV-GL ECUADOR S.A., siendo un operador portuario como consolidador y/o desconsolidador de carga marítima en puertos ecuatorianos.

Mediante resolución Nro. SENAE-DGN-2014-0836-RE del 18 diciembre del 2014 emitida por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador se otorga a la Compañía la autorización por el plazo de un año a la operación de Consolidador- Desconsolidador de carga, esta autorización es renovable automáticamente hasta por cuatro ocasiones.

Actualmente los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al servicio de agenciamiento de cargas marítimas y aéreas que se importan y exportan en y desde nuestro país.

La dirección registrada de la Compañía es en la ciudad Guayaquil Av. 9 de Octubre 2009 y los Ríos, Edificio El Marques, piso 9, oficina 2-3.

Los estados financieros de DSV-GL ECUADOR S.A., para el periodo 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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). 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; 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 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, revalúa 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 lijos 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 otra 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 período.

(d) Mobiliario, vehículo y equipo-

El mobiliario, vehículo y equipos 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.

La depreciación de mobiliario, vehículo 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>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	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 mobiliario y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de un mobiliario, vehículo y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 30 de abril 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.

(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 múltiplos 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 2016 la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como mobiliario y equipo 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

Notas a los estados financieros (continuación)

anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

(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) Reconocimiento de ingresos ordinarios-

Los ingresos reconocidos por la compañía corresponden a la facturación de sus servicios en las importaciones y exportaciones como consolidador y desconsolidador de mercadería, facturando principalmente flete aéreo y marítimo, transporte terrestre, póliza de seguro, despacho de aduana, almacenaje, gastos portuarios, entre otros después que los mismos se hayan efectuado. Adicional la compañía reconoce como ingresos la venta de bienes, esto es Flexitank, lo cual es una bolsa flexible utilizada para el transporte de todo tipo de líquidos.

Los ingresos de actividades ordinarias y de venta de bienes 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.

(i) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 período en el que se incurren.

(j) 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 períodos con los cuales se relacionan.

(k) 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.

(l) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

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

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

	2016
Efectivo en caja	8,715
Bancos locales (1)	228,359
	<u>237,074</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	2016
Cientes locales	479,457
Cientes del exterior ⁽¹⁾	329,937
Menos-Provisión por deterioro	(3,375)
	<u>806,019</u>

(1) La cartera de clientes está conformada por clientes locales y extranjeros, de los cuales a continuación se detallan los principales:

- GURIT Balsa S.L.
- GURIT Composite Materials AG

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

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

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Total	Deterio- rado	Neto
Corriente	488,652	-	488,652
Vencido:			
De 31 a 60 días	300,747	-	300,747
De 61 a 90 días	9,075	-	9,075
De 91 a 120 días	6,222	-	6,222
De 121 a 365 días	1,323	-	1,323
Más de 365 días	3,375	(3,375)	-
Total	<u>809,394</u>	<u>(3,375)</u>	<u>806,019</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales

Notas a los estados financieros (continuación)

al 31 de diciembre de 2016:

	<u>2016</u>
Saldo al inicio	1,756
Más):	
Provisiones	<u>1,619</u>
Saldo al final	<u>3,375</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2016</u>
Anticipo a proveedores	4,256
Otras cuentas por cobrar a empleados	756
Otras cuentas por cobrar	<u>11,559</u>
	<u>16,571</u>

9. ACTIVOS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

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

	<u>Al 31/12/2016</u>
Banco Pichincha(1)	
Certificado de depósito a 397 días N. 2300810764	
Tasa de Interés de 4,85% y vence el 06-03-2017	20,000
Banco Pichincha(2)	
Certificado de depósito a 380 días N. 2300803026	
Tasa de Interés de 4,85% y vence el 02-02-2017	18,300
Banco Pichincha(2)	
Certificado de depósito a 456 días N. 2300771376	
Tasa de Interés de 4,50% y vence el 15-02-2017	17,700
Banco Pichincha (2)	
Certificado de depósito a 470 días N. 2300936762	
Tasa de Interés de 4% y vence el 08-03-2018	<u>18,300</u>
	<u>74,300</u>

(1) Garantía aduanera a favor de INTERNATIONAL AIR TRANSPORT ASSOCIATION, que garantiza el cumplimiento de las obligaciones a cargo de DSV-GL ECUADOR S.A a una, algunas o todas las compañías aéreas miembros de la IATA

Notas a los estados financieros (continuación)

Sucursal Ecuador, de las guías aéreas de carga emitidas por la agencia de carga garantizada hasta por el monto de \$ 20.000. Fecha de vencimiento 6 marzo 2017.

- (2) Garantía aduanera a favor de SERVICIO NACIONAL DE ADUANA DEL ECUADOR - SENAE, para asegurar el pago de los tributos al comercio exterior, el cumplimiento de las formalidades determinadas por la administración aduanera y las obligaciones contraídas para con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por el operador de comercio exterior para el ejercicio de sus actividades de consolidadora- desconsolidadora de carga. Fecha de vencimiento: 02 febrero 2017, 15 febrero 2016 y 08 marzo 2018 respectivamente.

10. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

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

	<u>Relación</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Por cobrar corto plazo:</u>		
DSV AIR & SEA (PHILLIPPINES)	Relacionada	177
DSV AIR & SEA (PTY) LTD South Africa	Relacionada	5,524
DSV AIR & SEA A/S - DENMARK	Relacionada	1,759
DSV AIR & SEA AS - NORUEGA	Relacionada	67
DSV AIR & SEA B.V.	Relacionada	24
DSV AIR & SEA BV - HOLANDA	Relacionada	29
DSV AIR & SEA CO LTD - JAPON	Relacionada	2,801
DSV AIR & SEA CO. LTD - CHINA	Relacionada	3,122
DSV AIR & SEA CO. LTD - DSV GUANGZHOU	Relacionada	856
DSV AIR & SEA GMBH / ALEMANIA	Relacionada	6,013
DSV AIR & SEA INC. - MIAMI	Relacionada	4,480
DSV AIR & SEA INC. - CANADA	Relacionada	2,987
DSV AIR & SEA INC. - USA	Relacionada	32,580
DSV AIR & SEA LOGISTICA LTDA. - BRAZIL	Relacionada	49,705
DSV Air & Sea Ltd.	Relacionada	4,330
DSV Air & Sea Ltd. - Thailand	Relacionada	960
DSV AIR & SEA LTD.- BANGLADESH	Relacionada	1,185
DSV AIR & SEA LTD. South Korea	Relacionada	1,158
DSV AIR & SEA NV - BELGICA	Relacionada	314
DSV AIR & SEA S.A. - ARGENTINA	Relacionada	22,806

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Relación</u>	<u>31/12/2016</u>
DSV AIR & SEA S.A. - CHILE	Relacionada	838
DSV AIR & SEA S.A. DE C.V. - MEXICO	Relacionada	18,404
DSV AIR & SEA S.A. - PERU	Relacionada	12,241
DSV AIR & SEA S.A.U. - ESPAÑA	Relacionada	3,495
DSV AIR & SEA S.R.O. - REPUBLICA CHECA	Relacionada	1,934
DSV AIR & SEA SAS - COLOMBIA	Relacionada	6,224
DSV AIR & SEA SAS - FRANCIA	Relacionada	503
DSV AIR & SEA SP Z O O POLAND	Relacionada	40
DSV AIR AND SEA OY - FINLANDA	Relacionada	53
DSV Air&Sea Sp. z o.o.	Relacionada	2,087
DSV S.p.A.	Relacionada	2,169
DSV TRANSITARIOS LDA - PORTUGAL	Relacionada	95
DSV TRANSPORT UAB / LITUANIA	Relacionada	6,998
		<hr/> 195,958
Por pagar corto plazo:		
Agencia del Pacífico DELPAC S.A.	Accionista	21
DSV AIR & SEA (PTY) LTD South Africa	Relacionada	31,484
DSV AIR & SEA A/S - DENMARK	Relacionada	520
DSV AIR & SEA CO LTD - JAPON	Relacionada	18,183
DSV AIR & SEA CO. LTD - CHINA	Relacionada	26,936
DSV AIR & SEA CO. LTD - DSV GUANGZHOU	Relacionada	1,375
DSV AIR & SEA GMBH / ALEMANIA	Relacionada	52,719
DSV AIR & SEA INC. - USA	Relacionada	17,200
DSV AIR & SEA LIMITED - UK	Relacionada	227
DSV AIR & SEA LOGISTICA LTDA. - BRAZIL	Relacionada	39,051
DSV AIR & SEA LTD. - HONG KONG	Relacionada	15,534
DSV Air & Sea Ltd. - Thailand	Relacionada	44,739
DSV AIR & SEA LTD. South Korea	Relacionada	21,901
DSV AIR & SEA S.A COSTA RICA	Relacionada	15
DSV AIR & SEA S.A. - ARGENTINA	Relacionada	4,512
DSV AIR & SEA S.A. - PERU	Relacionada	5,278
DSV AIR & SEA S.A.U. - ESPAÑA	Relacionada	13,067

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Relación</u>	<u>31/12/2016</u>
DSV AIR & SEA SAS – COLOMBIA	Relacionada	1,815
DSV AIR & SEA SAS – FRANCIA	Relacionada	6,112
DSV AIR & SEA SP. Z O.O. / POLONIA	Relacionada	11,312
DSV S.p.A.	Relacionada	10,719
DSV SLOVAKIA,S.R.O.	Relacionada	14
		<u>322,734</u>

Durante el periodo de enero a diciembre de 2016, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>	<u>Comisión</u>			
	<u>por</u>	<u>alquiler</u>	<u>por</u>			
	<u>comisión</u>	<u>de oficina</u>	<u>agencia-</u>	<u>miento y</u>		
	<u>en</u>	<u>y</u>	<u>relaciona</u>	<u>Dividen-</u>	<u>Préstamo</u>	<u>Reem-</u>
<u>Venta de</u>	<u>agencia-</u>	<u>mobiliario</u>	<u>dos</u>	<u>dos pagados</u>	<u>e interés</u>	<u>bolso de</u>
<u>vehículo</u>	<u>miento</u>		<u>dos</u>			<u>gastos</u>
Año 2016						
Somatrans – South Maple Transport Inc.	-	-	-	166,489	-	-
DSV AIR & SEA (PHILLIPPINES)	-	-	-	162	-	-
DSV AIR & SEA (PTY) LTD South Africa	-	-	-	5,524	-	-
DSV AIR & SEA A/S - DENMARK	-	-	-	29,801	-	-
DSV AIR & SEA AS - NORUEGA	-	-	-	2,020	-	-
DSV AIR & SEA B.V.	-	-	-	24	-	-
DSV AIR & SEA BV - HOLANDA	-	-	-	13,174	-	-
DSV AIR & SEA CO LTD - JAPON	-	-	-	7,968	-	-
DSV AIR & SEA CO. LTD - CHINA	-	-	-	7,352	-	-
DSV AIR & SEA CO. LTD - DSV GUANGZHOU	-	-	-	856	-	-
DSV AIR & SEA GMBH / ALEMANIA	-	-	-	33,989	-	-
DSV AIR & SEA INC .- MIAMI	-	-	-	10,194	-	-
DSV AIR & SEA INC.	-	-	-	2,710	-	-
DSV AIR & SEA INC. - CANADA	-	-	-	98,408	-	-
DSV AIR & SEA INC. - MICHIGAN	-	-	-	711	-	-
DSV Air & Sea Inc. – Milwaukee	-	-	-	135	-	-
DSV AIR & SEA INC. - USA	-	-	-	312,638	-	-
DSV AIR & SEA LOGISTICA LTDA. - BRAZIL	-	-	-	67,393	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

DSV Air & Sea Ltd. - Thailand	-	-	-	2,742	-	-	-
DSV AIR & SEA LTD.- BANGLADESH	-	-	-	1.185	-	-	-
DSV AIR & SEA LTD. South Korea	-	-	-	4.681	-	-	-
DSV AIR & SEA NV - BELGICA	-	-	-	347	-	-	-
DSV AIR & SEA S.A. - ARGENTINA	-	-	-	26,126	-	-	-
DSV AIR & SEA S.A. - CHILE	-	-	-	20.701	-	-	-
DSV AIR & SEA S.A. DE C.V. - MEXICO	-	-	-	36,920	-	-	-
DSV AIR & SEA S.A.- PERU	-	-	-	167,839	-	-	-
DSV AIR & SEA S.A.U. - ESPAÑA	-	-	-	21,478	-	-	-
DSV AIR & SEA S.R.O. - REPUBLICA CHECA	-	-	-	1,916	-	-	-
DSV AIR & SEA SAS - COLOMBIA	-	-	-	22,987	-	-	-
DSV AIR & SEA SAS - FRANCIA	-	-	-	554	-	-	-
DSV AIR & SEA SP Z O O POLAND	-	-	-	2,467	-	-	-
DSV AIR AND SEA OY - FINLANDA	-	-	-	4,730	-	-	-
DSV Air&Sea Sp. z o.o.	-	-	-	2.807	-	-	-
DSV S.p.A.	-	-	-	8.245	-	-	-
DSV TRANSITARIOS LDA - PORTUGAL	-	-	-	17	-	-	-
DSV TRANSPORT UAB / LITUANIA	-	-	-	41.859	-	-	-
DSV AIR & SEA PVT.LTD. - INDIA	-	-	-	12,830	-	-	-
DSV AIR & SEA S.A MALASYA	-	-	-	149	-	-	-
DSV AIR & SEA A.S. - TURQUIA	-	-	-	119	-	-	-
DSV AIR & SEA LIMITED - IRELAND	-	-	-	1,599	-	-	-
DSV AIR & SEA LIMITED - UK	-	-	-	18,314	-	-	-
DSV AIR & SEA AUSTRALIA	-	-	-	6,570	-	-	-
DSV AIR & SEA ITALIA	-	-	-	6.135	-	-	-
DSV AIR & SEA LTD. Korea	-	-	-	4,520	-	-	-
	<u>50,000</u>	<u>1,200</u>	<u>14,529</u>	<u>1,064,311</u>	<u>168,921</u>	<u>30,236</u>	<u>8,810</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 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 meses de enero a diciembre 2016, los importes reconocidos de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016
Sueldos y beneficios a empleados	235,217

11. MOBILIARIO, VEHICULO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Deprecia- ción acumulada</u>	<u>Neto</u>
<u>Depreciables</u>			
Equipos de oficina	3,600	(246)	3,354
Muebles y enseres	8,716	(2,550)	6,166
Equipos de computación	32,771	(25,498)	7,273
	<u>45,087</u>	<u>(28,294)</u>	<u>16,793</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2016, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de compu- tación	Total
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	9,743	58,027	23,216	90,986
Adiciones	-	-	-	7,664	7,664
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	9,743	58,027	30,880	98,650
Adiciones	3,600	3,832	-	4,225	11,657
Bajas	-	(4,859)	(58,027)	(2,334)	(65,220)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,600	8,716	-	32,771	45,087
Depreciación acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(5,415)	(9,857)	(18,533)	(33,805)
Depreciación	-	(614)	(11,605)	(4,730)	(16,949)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(6,029)	(21,462)	(23,263)	(50,754)
Depreciación	246	766	5,061	4,571	10,644
Bajas	-	(4,245)	(26,523)	(2,336)	(33,104)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	246	2,550	-	25,498	28,294
Saldo neto	3,354	6,166	-	7,273	16,793

Notas a los estados financieros (continuación)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Costo histórico	Amortización acumulada	Intangible Neto
Software	6,132	(3,179)	2,953

Durante el año 2016, el movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	Desarrollo e implementación de		
	Software	software	Total
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	8,775	1,625	10,400
Adiciones	3,890	-	3,890
Bajas	(6,533)	(1,625)	(8,158)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	6,132	-	6,132
Amortización acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(8,570)	-	(8,570)
Amortización del período	(1,142)	-	(1,142)
Bajas	6,533	-	6,533
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(3,179)	-	(3,179)
Valor neto	2,953	-	2,953

13. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo por otros activos es de \$ 13.835 lo cual corresponde principalmente a cheques entregados como garantías por demoraje, por alquiler de bodega y por alquiler de oficina N° 2 del piso 5 del Edificio El Marqués.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2016</u>
Proveedores locales	143,838
Proveedores del exterior	69,913
Provisiones cuentas por pagar	186,921
Anticipos de clientes	9,480
	<u>410,152</u>

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

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

	<u>2016</u>
Participación a trabajadores	80,507
Beneficios sociales	34,006
Obligaciones con IESS	12,674
	<u>127,187</u>

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

	<u>2016</u>
Jubilación patronal	62,405
Desahucio	<u>24,511</u>
Pasivo por beneficios definido post empleo	<u>86,916</u>

Durante el 2016, el movimiento de las obligaciones de beneficios definidos fue como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo al inicio	31,010	11,771
Pérdidas actuariales	5,645	3,228
Ajuste por cambios de supuestos	12,954	4,787
Gasto del período:		
Costo laboral por servicios	12,247	3,969
Costo financiero	1,958	756
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(1,409)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>62,405</u>	<u>24,511</u>

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

	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.14%
Tasa esperada de incremento salarial	3%
Tabla de mortalidad	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002
Tabla de rotación (promedio)	11,80%
Número de empleados	23
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años

Notas a los estados financieros (continuación)

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%)	6,737	2,607
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(6,061)	(2,345)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(10%)	(10%)
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	6,781	2,624
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(6,153)	(2,381)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(10%)	(10%)
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	1,817	703
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(3%)	(3%)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	(1,835)	(710)
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 el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

	2016
Por recuperar:	
Crédito tributario en impuesto al valor agregado (IVA)	10,058
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	129,802
Total impuestos por cobrar	<u>139,860</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Por pagar:	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar	90,277
Impuesto al valor agregado (IVA) por pagar	19,852
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	9,490
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	<u>5,922</u>
Total impuestos por pagar	<u>125,541</u>

(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 se componen de la siguiente manera:

	<u>2016</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	121,824
Gasto impuesto a la renta diferido	<u>8,376</u>
Total gasto impuesto a la renta	<u>113,448</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 fueron las siguientes:

	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	447,828
Más- Gastos no deducibles	108,268
Menos- Otras deducciones	<u>(2,349)</u>
Utilidad gravable	553,747
Tasa de impuesto a la renta para accionistas no domiciliados en paraísos fiscales	<u>22%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>121,824</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	121,824
Menos:	
Retenciones en la fuente del año	<u>31,457</u>
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal (a))	90,277

Impuesto diferido-

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

	<u>2016</u>
Activo por impuesto diferido:	
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	<u>15,226</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.

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% 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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%).

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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):

- 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 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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- **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 2016, la composición accionaria, es como sigue:

Accionistas	País	2016		
		Número de acciones	Porcentaje de participación %	Valor nominal
Agencia del Pacífico DELPAC S.A.	Ecuador	139,021	99.99%	139,021
Mancilla Henríquez Fanny Elena (*)	Ecuador	1	0.01%	1
		<u>139,022</u>	<u>100%</u>	<u>139,022</u>

Con fecha 31 de mayo de 2016, Somatrans – South Maple Transport Inc. transfirió 137,022 acciones mediante el libro de acciones y títulos a Agencia del Pacífico DELPAC S.A., así mismo Somatrans transfirió 1 acción a la Sra. Fanny Elena Mancilla Henríquez, valoradas en \$ 1,00 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

19. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.07 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último año concluido, si los hubiera.

(b) Dividendos

Con fecha 09 de abril de 2016, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió la distribución de 168.921 provenientes de los resultados del ejercicio del año 2015.

La cancelación de dichos dividendos se realizó el 20 abril 2016 a su accionista local Agencia del Pacífico DELPAC S.A. por un monto de 2,432 y a su accionista del exterior SOMATRANS - SOUTH MAPLE TRANSPORT INC., se canceló el primer pago de tres por 45,000 el 21 abril 2016.

20. GASTOS DE VENTAS

Durante el periodo de enero a diciembre de 2016, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	209,163
Beneficios sociales	42,480
Gastos de viaje	6,615
Gasto de refrigerio	5,648
Gasto de seguro médico	4,765
Publicidad	3,483
Jubilación y desahucio	3,115
Otros	10,422
	<u>285,691</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante el periodo de enero a diciembre de 2016, el gasto de administración se forma de la siguiente manera:

	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	290,696
Impuestos, contribuciones y otros	155,720
Participación a trabajadores	80,507
Beneficios sociales	55,036
Otros	34,641
Honorarios profesionales	33,467
Arrendamiento	29,857
Servicios Básicos y otros	26,696
Gastos Generales	25,989
Gasto de refrigerio	20,292
Mantenimiento	17,601
Transporte	13,282
Gasto de seguro médico	12,928
Jubilación y desahucio	12,705
Depreciaciones y amortizaciones	12,398
Gasto de oficina	11,892
Uniforme	5,606
Seguros	5,450
Gasto de viaje	4,840
Cuentas por cobrar incobrables	1,618
Capacitaciones y gratificaciones	1,350
Combustible	647
	<u>853,218</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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.