

DSV-GL ECUADOR 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	282,802	237,074
Cuentas por cobrar comerciales	7	506,039	806,019
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10(a)	445,279	195,958
Otras cuentas por cobrar	8	8,462	16,571
Impuestos por recuperar	16(a)	58,639	139,860
Gastos pagados por anticipado		9,870	360
Operaciones en tránsito		12,905	12,323
Activos mantenidos hasta el vencimiento	9	62,621	74,300
Total activo corriente		1,486,617	1,482,465
Activo no corriente:			
Instalaciones, mobiliario y equipo	11	26,846	16,793
Activos intangibles	12	1,576	2,953
Otros activos	13	14,220	13,835
Activos diferidos	16(b)	17,976	15,226
Total activo no corriente		60,618	48,807
Total activo		1,547,235	1,531,272



Fanny Mancilla
Gerente General



Cristina Orta
Contadora General

DSV-GL ECUADOR 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	338,317	410,152
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10(a)	243,644	322,734
Beneficios a empleados	15(a)	157,798	127,187
Impuestos por pagar	16(a)	91,672	125,541
Total pasivo corriente		831,431	985,614
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	15(b)	70,857	88,916
Total pasivo no corriente		70,857	88,916
Total pasivo		902,288	1,072,530
Patrimonio:			
Capital social	17	139,022	139,022
Reservas	18	69,511	69,511
Utilidades retenidas	19	436,414	250,209
Total patrimonio		644,947	458,742
Total pasivo y patrimonio		1,547,235	1,531,272



Fanny Mancilla
Gerente General



Cristina Oñate
Contadora General

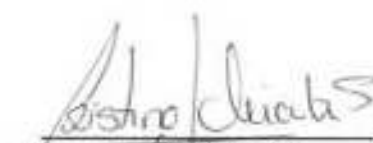
DSV-GL ECUADOR S.A.

Estados de resultados integrales

Por el periodo comprendido hasta el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2017	2016
Prestación de servicios	3(h)	7,272,715	5,649,483
Otros ingresos		31,919	38,524
Total ingresos		7,304,634	5,688,007
Costos de venta	3(j)	(5,178,526)	(4,038,570)
Gastos de ventas	20	(346,885)	(285,691)
Gastos administrativos	21	(1,064,809)	(853,218)
Gastos financieros	3(i)	(52,277)	(27,706)
Otros gastos		(63,025)	(35,994)
Total costos y gastos		(6,705,522)	(5,241,179)
Utilidad antes de impuestos		599,112	447,828
Impuesto a renta	16(b)	(146,626)	(113,448)
Utilidad neta		452,486	334,380


Fanny Mancilla
Gerente General
Cristina Oriate
Contadora General

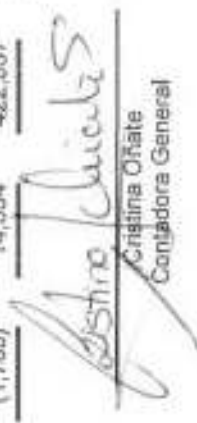
DSV-GL ECUADOR S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el período comprendido hasta 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
Saldo al 31 de diciembre de 2015	139,022	41,528	1,108	(1,785)	(1,777)	147,399	144,945
Más (menos):							
Dividendos pagados (Véase nota 19(b))	-	-	-	-	-	(168,921)	(168,921)
Constitución de reserva legal	-	27,983	-	-	-	(27,983)	(27,983)
Pérdidas actuariales (Véase nota 15(b))	-	-	-	-	(23,555)	-	(23,555)
Ajustes por enmienda por NIC 19	-	-	-	-	-	(8,657)	(8,657)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	334,380	334,380
Saldo al 31 de diciembre de 2016	139,022	69,511	1,108	(1,785)	(25,332)	276,218	250,209
Más (menos):							
Dividendos pagados (Véase nota 19(b))	-	-	-	-	-	(306,397)	(306,397)
Otros ajustes en patrimonio	-	-	-	-	-	230	230
Pérdidas actuariales (Véase nota 15(b))	-	-	-	-	39,886	-	39,886
Utilidad neta	-	-	-	-	-	452,486	452,486
Saldo al 31 de diciembre de 2017	139,022	69,511	1,108	(1,785)	14,554	422,537	436,414


Panny Mancilla
Gerente General


Cristina Oñate
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 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7,473,374	5,292,605
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,081,774)	(4,364,362)
Efectivo pagado en gastos de administración, ventas y financieros	(711,834)	(500,083)
Efectivo pagado en impuestos	(99,274)	(136,224)
Otras salidas de efectivo	38,480	29,944
Efectivo neto provisto por actividades de operación	618,972	321,880
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a instalaciones, mobiliarios y equipos	(16,847)	(15,547)
Otras salidas de efectivo	-	33,741
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(16,847)	18,194
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(306,397)	(168,921)
Anticipo de dividendos	(250,000)	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(556,397)	(168,921)
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	45,728	171,153
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	237,074	65,921
Saldo al final del año	282,802	237,074


Fanny Mancilla
Gerente General


Cristina Orta
Contadora General

DSV-GL ECUADOR S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el período comprendido hasta el 31 de diciembre de 2017

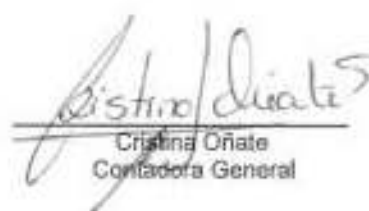
Expresados en Dólares de E.U.A.

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

	2016	2017
Ganancia antes de 15% participación a trabajadores e impuesto a la renta:	452,486	536,711
Depreciaciones y amortizaciones	8,171	11,785
Jubilación y Desahucio	24,057	17,521
Participación a trabajadores	104,964	80,507
Impuesto a la renta	146,626	121,824
Total	736,304	768,348
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumentos (disminuciones):		
Cuentas por cobrar comerciales	(49,341)	(355,878)
Otras cuentas por cobrar	244,882	567
Otros activos	92,900	(72,605)
Cuentas por pagar comerciales	(150,925)	(92,661)
Otras cuentas por pagar	(180,495)	39,682
Beneficios empleados	(74,353)	35,427
Total	(117,332)	(446,468)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	618,972	321,880


Fanny Mancilla
Gerente General


Cristina Oñate
Contadora General

DSV-GL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

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 muelleaje; mediante escritura pública del 1 diciembre 2010 cambió 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 No. 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 5, oficina 2-3.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2017; 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) 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.

(b) Efectivo en caja y bancos-

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

(c) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos 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;

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(d) Instalaciones, mobiliario y equipo-

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

La depreciación de instalaciones, mobiliario 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 instalaciones, mobiliario y equipo son las siguientes:

	Años
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

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 instalaciones, mobiliario y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 30 de

Notas a los estados financieros (continuación)

abril 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.

(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 2017 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 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 periodo en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

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

Largo plazo:

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

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

(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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

método del interés efectivo. Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo 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 periodos 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 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 NIIF 2 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	
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

Notas a los estados financieros (continuación)

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	1,230	8,715
Bancos locales (1)	281,572	226,359
	<u>282,802</u>	<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.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	2017	2016
Cientes locales	459,795	479,457
Cientes del exterior (1)	154,314	329,937
Menos-Provisión por deterioro	<u>(8,070)</u>	<u>(3,375)</u>
	<u>606,039</u>	<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:

- General Motors del Ecuador S.A.
- Gurit Balsa S.L.
- Oleodavia S.A.
- Gurit Balsa Flex Cia. Ltda.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	Total	Deterio- rado	Neto	Total	Deterio- rado	Neto
Corriente	382,507	-	382,507	488,652	-	488,652
Vencido:						
De 31 a 60 días	149,598	-	149,598	300,747	-	300,747
De 61 a 90 días	47,275	-	47,275	9,075	-	9,075
De 91 a 120 días	925	-	925	6,222	-	6,222
De 121 a 365 días	24,563	2,709	24,563	1,323	-	1,323
Más de 365 días	9,241	5,361	9,241	3,375	(3,375)	-
Total	614,109	8,070	606,039	809,394	(3,375)	806,019

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	3,375	1,756
Más:		
Provisiones	4,695	1,619
Saldo al final	8,070	3,375

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	2,528	4,256
Otras cuentas por cobrar a empleados	308	756
Otras cuentas por cobrar	5,626	11,559
	8,462	16,571

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)

	2017
Banco Pichincha(1)	
Certificado de depósito a 369 días N. 2300970936	
Tasa de interés de 3.76% y vence el 06-03-2018	24,000
Banco Pichincha(2)	
Certificado de depósito a 445 días N. 2300955926	
Tasa de interés de 3.75% y vence el 03-04-2018	18,750
Banco Pichincha(2)	
Certificado de depósito a 369 días N. 2300965844	
Tasa de interés de 3.25% y vence el 23-04-2018	1,121
Banco Pichincha (2)	
Certificado de depósito a 454 días N. 2301050329	
Tasa de interés de 3.75% y vence el 20-02-2019	18,750
	<u>62,621</u>
	2016
Banco Pichincha(1)	
Certificado de depósito a 397 días N. 2300810764	
Tasa de interés de 4.55% 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	18,300
	<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 Sucesos Ecuador, de las guías aéreas de carga emitidas por la agencia de carga garantizada.

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

10. 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:

		Relación	31/12/2017	31/12/2016
Por cobrar:				
Agencia del Pacífico S.A. DELPAC		Relacionada/	556	
		Accionista		
HERBERT BURGER PETER	(1)	Accionista	69,487	-
KLAUS HERBERT BURGER	(1)	Accionista	69,487	-
UWE FRED HERBERT BURGER	(1)	Accionista	69,487	-
MANCILLA HENRIQUEZ FANNY ELENA	(1)	Accionista	41,539	-
DSV AIR & SEA INC. - USA		Relacionada	43,450	31,668
DSV AIR & SEA S.A. DE C.V. - MEXICO		Relacionada	42,608	18,404
DSV AIR & SEA INC. - CANADA		Relacionada	40,938	2,987
DSV AIR & SEA INC. - MIAMI		Relacionada	13,307	4,480
DSV AIR & SEA LOGISTICA LTDA. - BRAZIL		Relacionada	8,416	49,705
DSV AIR & SEA S.A.U. - ESPAÑA		Relacionada	8,361	3,495
DSV AIR & SEA S.A. - PERU		Relacionada	7,641	12,241
DSV AIR & SEA LTD.-ISRAEL		Relacionada	3,674	-
DSV AIR & SEA CO LTD - JAPON		Relacionada	2,739	2,801
DSV AIR & SEA S.A. - ARGENTINA		Relacionada	2,729	22,806
DSV S.p.A.		Relacionada	2,543	2,170
DSV AIR & SEA S.A. - CHILE		Relacionada	2,317	838
DSV AIR & SEA PTY LTD. - AUSTRALIA		Relacionada	2,190	-
DSV Air & Sea Inc. - Chicago Branch		Relacionada	2,002	-
DSV TRANSPORT UAB / LITUANIA		Relacionada	1,925	6,998
DSV AIR & SEA LTD. South Korea		Relacionada	1,566	1,158
DSV AIR & SEA GMBH / ALEMANIA		Relacionada	1,368	6,013
DSV AIR & SEA S.R.O. - REPUBLICA CHECA		Relacionada	1,257	1,934
UTI PERSHIP PVT LTD		Relacionada	691	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	Relación	31/12/2017	31/12/2016
UTi Worldwide CO. Ltd	Relacionada	560	-
DSV AIR & SEA CO. LTD - DSV GUANGZHOU	Relacionada	745	856
DSV AIR & SEA (PTY) LTD South Africa	Relacionada	672	5,524
DSV AIR & SEA CO. LTD - CHINA	Relacionada	662	3,122
DSV AIR & SEA A/S - DENMARK	Relacionada	622	1,759
DSV AIR & SEA SAS - FRANCE	Relacionada	437	503
UT WORLDWIDE INDIA PVT LIMITED	Relacionada	416	-
DSV AIR & SEA SAS - COLOMBIA	Relacionada	203	6,224
DSV AIR & SEA S.A COSTA RICA	Relacionada	145	-
DSV AIR AND SEA OY - FINLANDA	Relacionada	95	53
DSV AIR & SEA SP Z O O POLAND	Relacionada	80	40
DFDS TRANSPORT INDONESIA. PT	Relacionada	70	-
DSV AIR & SEA (PHILLIPPINES)	Relacionada	65	177
DSV AIR & SEA LIMITED - IRELAND	Relacionada	61	-
DSV AIR & SEA NV - BELGICA	Relacionada	53	314
DSV AIR & SEA LTD. - HONG KONG	Relacionada	38	-
DSV AIR & SEA B.V.	Relacionada	29	24
DSV Christchurch	Relacionada	25	-
DSV AIR & SEA BV - HOLANDA	Relacionada	23	29
DSV AIR & SEA AS - NORUEGA	Relacionada	-	67
DSV AIR & SEA INC.	Relacionada	-	115
DSV AIR & SEA INC. - MICHIGAN	Relacionada	-	711
DSV Air & Sea Inc. - Milwaukee	Relacionada	-	85
DSV Air & Sea Ltd.	Relacionada	-	4,330
DSV AIR & SEA LTD. - BANGLADESH	Relacionada	-	1,185
DSV Air & Sea Ltd. - Thailand	Relacionada	-	960
DSV Air&Sea Sp. z o.o.	Relacionada	-	2,087
DSV Hava Ve Deniz Taşımacılığı A.Ş.	Relacionada	-	-
DSV TRANSITARIOS LDA - PORTUGAL	Relacionada	-	95
		445,279	195,958

Notas a los estados financieros (continuación)

	Relación	31/12/2017	31/12/2016
Por pagar			
Agencia del Pacífico DELPAC S.A.	Relacionada	1,252	21
DSV AIR & SEA CO. LTD - CHINA	Relacionada	66,861	26,936
DSV AIR & SEA GMBH / ALEMANIA	Relacionada	41,600	52,719
DSV Air & Sea Ltd. - Thailand	Relacionada	33,119	44,739
DSV AIR & SEA CO LTD - JAPON	Relacionada	21,162	18,182
DSV AIR & SEA LTD. South Korea	Relacionada	16,469	21,901
DSV AIR & SEA S.A.U. - ESPAÑA	Relacionada	14,048	13,067
DSV AIR & SEA S.A. - CHILE	Relacionada	9,814	-
DSV AIR & SEA INC. - USA	Relacionada	7,459	17,200
DSV AIR & SEA SAS - FRANCIA	Relacionada	7,751	6,112
DSV AIR & SEA PVT LTD. - INDIA	Relacionada	4,545	-
DSV AIR & SEA LOGISTICA LTDA. - BRAZIL	Relacionada	3,863	39,051
DSV AIR & SEA AB - SUECIA	Relacionada	3,042	-
DSV AIR & SEA LTD. - HONG KONG	Relacionada	3,692	15,534
DSV SLOVAKIA,S.R.O.	Relacionada	2,173	15
DSV AIR & SEA SDN. BHD. - MALASIA	Relacionada	1,972	-
DSV AIR & SEA SP. Z O.O. / POLONIA	Relacionada	1,035	11,312
DSV AIR & SEA NV - BELGICA	Relacionada	833	-
DSV AIR & SEA LIMITED - UK	Relacionada	799	227
DSV AIR & SEA S.A. - PERU	Relacionada	682	5,278
DSV-UTI EGYPT LTD.	Relacionada	651	-
UTI Worlwide CO. Ltd	Relacionada	271	-
DSV AIR & SEA INC. - CANADA	Relacionada	180	-
DSV AIR & SEA S.R.O. - REPUBLICA CHECA	Relacionada	171	-
DFDS TRANSPORT INDONESIA. PT	Relacionada	60	-
DSV AIR & SEA S.A COSTA RICA	Relacionada	50	15
DSV AIR & SEA LLC DUBAI	Relacionada	30	-
DSV AIR & SEA CO., LTD. TAIWAN	Relacionada	25	-
DSV AIR AND SEA OY - FINLANDA	Relacionada	35	-
DSV AIR & SEA (PTY) LTD South Africa	Relacionada	-	31,484
DSV AIR & SEA A/S - DENMARK	Relacionada	-	520

Notas a los estados financieros (continuación)

	Relación	31/12/2017	31/12/2016
DSV AIR & SEA CO. LTD - DSV GUANGZHOU	Relacionada	-	1,375
DSV AIR & SEA S.A. - ARGENTINA	Relacionada	-	4,512
DSV AIR & SEA SAS - COLOMBIA	Relacionada	-	1,815
DSV S.p.A.	Relacionada	-	10,719
		243,644	322,734

- (1) Con fecha 21 de octubre de 2017, mediante Junta General y Extraordinaria de accionistas, se resolvió que 250,000 de las utilidades líquidas proyectadas para el año 2017, sean distribuidas entre los actuales accionistas en proporción a su participación en el capital social de la Compañía.

Durante el periodo de enero a diciembre de 2017 y 2016, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Gasto de alquiler de oficina y mobiliario	Comisión por agencia-miento y otros relaciona-dos	Reembol-so de gastos cobrados	Dividen-dos paga-dos	Comisión por agencia-miento y otros relacio-nados pagados	Reem-bolsos de gastos pagados
Año 2017						
Agencia del Pacifico DELPAC S.A.	10,071	-	7,394	166,999	45,758	2,869
PETER BURGER	-	-	-	38,745	-	-
KLAUS BURGER	-	-	-	38,745	-	-
UWE BURGER	-	-	-	38,745	-	-
FANNY MANCILLA H.	-	-	-	23,163	-	-
DFDS TRANSPORT INDONESIA. PT	-	(25)	-	-	60	-
DSV AIR & SEA (PHILLIPPINES)	-	65	-	-	-	-
DSV AIR & SEA (PTY) LTD South Africa	-	989	-	-	114,132	-
DSV AIR & SEA A/S - DENMARK	-	17,797	725	-	5,354	-
DSV AIR & SEA AS - NORUEGA	-	3,160	-	-	-	-
DSV AIR & SEA B.V.	-	5	-	-	-	-
DSV AIR & SEA BV - HOLANDA	-	23	-	-	1,129	-
DSV AIR & SEA CO LTD - JAPON	-	22,968	-	-	4,391	162,527
DSV AIR & SEA CO. LTD - CHINA	-	25,552	(183)	-	311,260	16,507
DSV AIR & SEA CO. LTD - DSV GUANGZHOU	-	4,213	183	-	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

DSV AIR & SEA GMBH / ALEMANIA	-	15,888	2,507	-	205,967	27,352
DSV AIR & SEA INC. - MIAMI	-	73,463	-	-	-	-
DSV AIR & SEA INC.	-	591	-	-	-	-
DSV AIR & SEA INC. - CANADA	-	222,179	698	-	2,021	-
DSV Air & Sea Inc. - Chicago Branch	-	15,340	-	-	-	-
DSV AIR & SEA INC. - MICHIGAN	-	-	-	-	-	-
DSV Air & Sea Inc. - Milwaukee	-	-	-	-	-	-
DSV AIR & SEA INC. - USA	-	297,185	5,527	-	95,513	142,278
DSV AIR & SEA LOGISTICA LTDA. - BRAZIL	-	331,168	-	-	275,733	114,997
DSV Air & Sea Ltd. - Thailand	-	272	-	-	85,103	176,332
DSV AIR & SEA LTD. - BANGLADESH	-	124	-	-	-	-
DSV AIR & SEA LTD. South Korea	-	18,221	-	-	38,575	172,399
DSV AIR & SEA NV - BELGICA	-	53	-	-	833	-
DSV AIR & SEA S.A. - ARGENTINA	-	62,509	-	-	4,082	1,632
DSV AIR & SEA S.A. - CHILE	-	9,587	1,674	-	10,910	-
DSV AIR & SEA S.A. DE C.V. - MEXICO	-	149,299	9,892	-	7,283	4,712
DSV AIR & SEA S.A. - PERU	-	50,223	-	-	18,164	-
DSV AIR & SEA S.A.U. - ESPAÑA	-	26,979	2,315	-	131,516	-
DSV AIR & SEA S.R.O. - REPUBLICA CHECA	-	1,512	-	-	171	-
DSV AIR & SEA SAS - COLOMBIA	-	53,162	751	-	6,493	-
DSV AIR & SEA SAS - FRANCIA	-	522	(183)	-	51,791	-
DSV AIR & SEA SP. Z O.O. / POLONIA	-	90	-	-	18,877	-
DSV AIR AND SEA OY - FINLANDA	-	2,822	-	-	3,391	-
DSV Air&Sea Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
DSV S.p.A.	-	12,643	188	-	52,857	-
DSV TRANSITARIOS LDA - PORTUGAL	-	-	-	-	-	-
DSV TRANSPORT UAB / LITUANIA	-	30,504	-	-	632	-
DSV AIR & SEA PVT.LTD. - INDIA	-	-	-	-	6,344	-
DSV AIR & SEA S.A MALASYA	-	-	-	-	3,970	-
DSV AIR & SEA A.S. - TURQUIA	-	-	-	-	655	-
DSV AIR & SEA LIMITED - IRELAND	-	61	-	-	-	-
DSV AIR & SEA LIMITED - UK	-	137	-	-	22,992	-
DSV AIR & SEA AUSTRALIA	-	8,570	-	-	-	-
DSV AIR & SEA ITALIA	-	-	-	-	-	-
DSV AIR & SEA LTD, Korea	-	7,738	-	-	-	-
DSV AIR & SEA AB - SUECIA	-	4,740	-	-	3,042	-
DSV AIR & SEA CO., LTD. TAIWAN	-	130	-	-	7,002	-
DSV AIR & SEA LLC DUBAI	-	3,515	-	-	30	-
DSV AIR & SEA S.A COSTA RICA	-	290	-	-	580	-

Notas a los estados financieros (continuación)

DSV LOGISTICS S.A.	-	-	-	-	307	-
DSV SLOVAKIA S.R.O.	-	-	-	-	43	-
DSV-UTI EGYPT LTD.	-	-	-	-	651	-
DSV AIR & SEA LTD. - HONG KONG	-	158	-	-	52,837	18,861
DSV AIR & SEA LTD.-ISRAEL	-	3,801	188	-	-	-
DSV Air & Sea Pte Ltd.-Singapore	-	725	-	-	-	-
DSV Christchurch	-	100	-	-	-	-
DSV Hava Ve Deniz Taşımacılığı A.Ş.	-	20	-	-	3,075	-
UTI CHINA LIMITED	-	-	-	-	1,278	-
UTI DO BRASIL LTDA.	-	-	-	-	2,713	-
UTI Worldwide CO. Ltd	-	(271)	-	-	271	-
UT WORLDWIDE INDIA PVT	-	785	623	-	-	-
UTI PERSHIP PVT LTD	-	-	366	-	-	-
UTI AFRICA SERVICES	-	1,822	-	-	-	-
UTI UNITED STATES ,INC.	-	18	-	-	-	-
	<u>10,071</u>	<u>1,479,532</u>	<u>33,805</u>	<u>306,396</u>	<u>1,596,986</u>	<u>838,467</u>

	Ingreso por comisión en venta de vehículo	Gasto alquiler de oficina y mobiliario	Comisión por agencia- miento y otras relaciona- dos	Dividen- dos pagados	Préstamo e interés	Reem- bolsos de gastos
Año 2016						
Agencia del Pacifico DELPAC S.A.	\$0,000	1,200	14,529	-	2,432	30,236
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	-	-	-	7,868	-	-
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	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

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	-	-	-
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.	-	-	-	2,607	-	-	-
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,

Notas a los estados financieros (continuación)

Incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado Al 31 de diciembre de 2017 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 2017, los importes reconocidos de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios a empleados	304,428	235,217

11. INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	<u>A diciembre 2017</u>			<u>A diciembre 2016</u>		
	Deprecia- ción			Deprecia- ción		
	<u>Costo</u>	<u>acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo</u>	<u>acumulada</u>	<u>Neto</u>
Instalaciones	8,833	(1,283)	7,550	3,418	(560)	2,858
Equipos de oficina	11,650	(1,136)	10,454	3,600	(246)	3,354
Muebles y enseres	6,088	(2,543)	3,545	5,268	(1,990)	3,308
Equipos de computación	35,363	(30,066)	5,297	32,771	(25,498)	7,273
	<u>61,934</u>	<u>(35,088)</u>	<u>26,846</u>	<u>45,087</u>	<u>(28,294)</u>	<u>16,793</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de instalaciones, mobiliario y equipo fue como sigue:

	Instalaciones	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3,908	-	5,775	58,627	30,880	98,650
Adiciones	2,646	3,600	1,186	-	4,225	11,657
Bajas	(3,196)	-	(1,883)	(58,027)	(2,334)	(65,220)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,418	3,600	5,258	-	32,771	45,087
Adiciones	5,415	8,060	790	-	2,592	16,847
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,833	11,650	6,058	-	35,363	61,904
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(2,968)	-	(3,051)	(21,482)	(23,263)	(50,754)
Depreciación	(321)	(246)	(445)	(5,081)	(4,571)	(10,644)
Bajas	2,720	-	1,516	26,523	2,336	33,104
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(560)	(246)	(1,980)	-	(25,436)	(28,294)
Depreciación	(723)	(950)	(553)	-	(4,568)	(6,794)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(1,283)	(1,196)	(2,543)	-	(30,066)	(35,088)
Saldo neto	7,750	10,454	3,545	-	5,297	26,846

Notas a los estados financieros (continuación)

12. 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	Amortización acumulada	Intangible Neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Intangible neto
Software	6,132	(4,556)	1,576	6,132	(3,179)	2,953

Durante los años 2017 y 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	6,132	-	6,132
Adiciones	3,890	-	3,890
Bajas	(6,533)	(1,625)	(8,158)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	6,132	-	6,132
Adiciones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	6,132	-	6,132
Amortización acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(8,570)	-	(8,570)
Amortización del periodo	(1,142)	-	(1,142)
Bajas	6,533	-	6,533
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(3,179)	-	(3,179)
Amortización del periodo	(1,377)	-	(1,377)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(4,556)	-	(4,556)
Valor neto	1,576	-	1,576

13. OTROS ACTIVOS

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

	2017	2016
Proveedores locales	216,940	143,838
Proveedores del exterior	77,073	69,913
Provisiones cuentas por pagar	19,916	186,921
Anticipos de clientes	24,388	9,480
	<u>338,317</u>	<u>410,152</u>

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:

	2017	2016
Participación a trabajadores	104,964	80,507
Beneficios sociales	38,407	34,006
Obligaciones con IESS	14,427	12,674
	<u>157,798</u>	<u>127,187</u>

(b) Largo plazo:

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

	2017	2016
Jubilación patronal	49,392	62,405
Desahucio	21,465	24,511
Pasivo por beneficios definido post empleo	<u>70,857</u>	<u>86,916</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el 2017, el movimiento de las obligaciones de beneficios definidos fue como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio	62,405	31,010	24,511	11,771
Pérdidas (ganancias) actuariales	(31,255)	5,845	(6,016)	3,228
Ajuste por cambios de supuestos	-	12,954	-	4,787
Servicio pasado por liquidaciones anticipadas OBD	(2,615)	-	-	-
Gasto del periodo:				
Costo laboral por servicios	20,857	12,247	4,770	3,869
Costo financiero	-	1,958	-	756
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(1,408)	(1,800)	-
Saldo al final	49,392	62,405	21,465	24,511

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

	2017	2016
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)	11.80%	11.80%
Número de empleados	27	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:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(3,945)	(899)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(8%)	(4%)
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4,311	980
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	9%	5%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4,512	1,077

Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación Patronal	Desahucio
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(4,151)	(997)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(8%)	(5%)
Tasa de rotación		
Variación OBD (tasa de rotación +5%)	(2,120)	977
Impacto % en el OBD (tasa de rotación +5%)	(4%)	5%
Variación OBD (tasa de rotación -5%)	2,210	(932)
Impacto % en el OBD (tasa de rotación -5%)	4%	(4%)

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:

	2017	2016
Por recuperar:		
Crédito tributario en impuesto al valor agregado (IVA)	13,862	10,058
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	44,777	129,802
Total impuestos por cobrar	58,639	139,860

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

	2017	2016
Por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar	41,763	90,277
Impuesto al valor agregado (IVA) por pagar	17,924	19,852
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	22,144	9,490
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	9,841	5,922
Total impuestos por pagar	91,672	125,541

(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 se componen de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2017	2016
Gasto impuesto a la renta corriente	142,307	121,824
Gasto impuesto a la renta diferido	4,319	8,376
Total gasto impuesto a la renta	146,626	113,448

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	599,112	447,828
Más- Gastos no deducibles	86,357	108,268
Menos- Otras deducciones	(38,620)	(2,349)
Utilidad gravable	646,849	553,747
Tasa de impuesto a la renta para accionistas no domiciliados en paraísos fiscales	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta	142,307	121,824

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

	2017	2016
Impuesto a la renta causado	142,307	121,824
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(94,732)	(31,547)
Anticipo de impuesto a la renta del año	(5,812)	-
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal (a))	41,763	90,277

Impuesto diferido-

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

	2017	2016
Activo por impuesto diferido:		
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	17,976	15,226

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 período 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, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

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

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

Dividendos en efectivo-

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. CAPITAL SOCIAL

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

Accionistas	País	2017			2016		
		Número de acciones	Porcentaje de parti- cipación %	Valor nominal	Número de acciones	Porcentaje de parti- cipación %	Valor nominal
Peter Burger	Alemania	38,641	27.79%	38,641	-	-	-
Klaus Burger	Alemania	38,641	27.79%	38,641	-	-	-
Uwe Burger	Alemania	38,641	27.79%	38,641	-	-	-
Fanny Mancilla	Ecuador	23,099	16.62%	23,099	1	0.001	1
Agencia del Pacifico DELPAC S.A.	Ecuador	-	-	-	139,021	99.999%	139,021
		<u>139,022</u>	<u>100%</u>	<u>139,022</u>	<u>139,022</u>	<u>100%</u>	<u>139,022</u>

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

Sra. Fanny Mancilla	23,099
Sra. Peter Burger	38,641
Sra. Klaus Burger	38,641
Sra. Uwe Burger	38,641
	<u>139,021</u>

18. RESERVAS

Reserva legal

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

Reserva de capital

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 28 de marzo de 2017, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió que la suma de 306.397 correspondiente a la utilidad neta del ejercicio económico 2016, sean distribuidos de la siguiente manera: 167,000 se distribuirán entre los accionistas conforme se describe a continuación: 166.999 para Agencia del Pacífico DELPAC S.A. y 1 para la Sra. Fanny Mancilla; la diferencia de 139,397 se sumará a las utilidades no distribuidas de años anteriores.

Con fecha 2 de junio de 2017, la Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas, resolvió que el saldo pendiente de distribución de 139,397 provenientes de las utilidades del año 2016 se pagara, por instrucción de los nuevos accionistas, directamente a la Compañía Agencia del Pacífico DELPAC la suma de 89,669 como parte del precio de compra-venta de las acciones adquiridas, para lo cual, los actuales accionistas autorizan e instruyen a la Gerente General de la Compañía DSV-GL Ecuador para que pueda realizar todas las gestiones necesarias a fin de dar cumplimiento al objeto de esta resolución y el remanente equivalente a 49,728 se distribuirá entre los actuales accionistas 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 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 2017 y 2016, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2017	2016
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	242,461	209,163
Beneficios sociales	50,243	42,480
Gastos de viaje	5,858	6,615
Gasto de refrigerio	5,724	5,648
Gasto de seguro médico	5,998	4,765
Publicidad	2,951	3,483
Jubilación y desahucio	4,887	3,115
Otros	28,763	10,422
	<u>346,885</u>	<u>285,691</u>

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante el periodo de enero a diciembre de 2017, el gasto de administración se forma de la siguiente manera:

	2017	2016
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	325,237	290,696
Impuestos, contribuciones y otros	284,302	155,720
Participación a trabajadores	104,964	80,507
Beneficios sociales	60,029	55,036
Honorarios profesionales	47,044	33,467
Arrendamiento	38,471	29,857
Seguros	29,980	5,450
Mantenimiento	25,075	17,601
Gasto de oficina	24,351	11,892
Servicios Básicos y otros	23,375	26,696
Gasto de refrigerio	22,047	20,292
Gasto de seguro médico	17,474	12,928
Jubilación y desahucio	17,103	12,705
Gastos Generales	15,869	25,989
Transporte	15,215	13,282
Depreciaciones y amortizaciones	8,171	12,398
Uniforme	5,822	5,606
Gasto de viaje	5,289	4,840
Cuentas por cobrar incobrables	4,695	1,618
Capacitaciones y gratificaciones	1,730	1,350
Combustible	152	647
Otros	8,414	34,641
	<u>1,064,809</u>	<u>853,218</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.