

DSV-GL ECUADOR S.A.

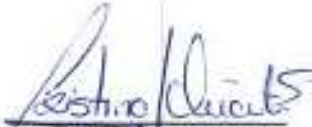
Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2018	2017
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	7	452,766	282,802
Cuentas por cobrar comerciales	8	1,077,016	606,039
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11(a)	195,626	445,279
Otras cuentas por cobrar	9	12,814	8,462
Impuestos por recuperar	17(a)	97,459	58,639
Gastos pagados por anticipado		13,660	9,870
Operaciones en tránsito		25,118	12,905
Activos mantenidos hasta el vencimiento	10	105,506	62,621
Total activo corriente		1,979,965	1,486,617
Activo no corriente:			
Instalaciones, mobiliario y equipo	12	24,396	26,846
Activos intangibles	13	3,750	1,576
Otros activos	14	5,720	14,220
Activo por impuesto diferido	17(b)	25,109	17,876
Total activo no corriente		58,975	60,618
Total activo		2,038,940	1,547,235


Fanny Mancilla
Gerente General


Cristina Uribe
Contadora General

DSV-GL ECUADOR S.A.

Estados de situación financiera

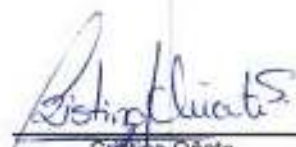
Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	422,740	338,317
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11(a)	388,380	243,644
Beneficios a empleados	16(a)	188,657	157,798
Impuestos por pagar	17(a)	236,312	91,672
Total pasivo corriente		1,236,089	831,431
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	16(b)	72,336	70,857
Total pasivo no corriente		72,336	70,857
Total pasivo		1,308,425	902,288
Patrimonio:			
Capital social	18	139,022	139,022
Reserva legal	19	69,511	69,511
Resultados acumulados	20	521,982	436,414
Total patrimonio		730,515	644,947
Total pasivo y patrimonio		2,038,940	1,547,235



Panny 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 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2018	2017
Prestación de servicios	3(h)	8,322,470	7,272,715
Otros ingresos		30,313	31,919
Total ingresos		8,352,783	7,304,634
Costos de venta	3(j)	(6,067,852)	(5,178,526)
Gastos de ventas	21	(326,295)	(346,885)
Gastos administrativos	22	(1,065,535)	(1,064,809)
Gastos financieros	3(i)	(36,220)	(52,277)
Otros gastos		(123,130)	(63,025)
Total costos y gastos		(7,619,032)	(6,705,522)
Utilidad antes de impuestos		733,751	599,112
Impuesto a renta	17(b)	(212,428)	(146,626)
Utilidad neta		521,323	452,486



Fanny Mancilla
Gerente General



Cristina Oñate
Contadora General

DSV-GL ECUADOR S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el período comprendido hasta el 31 de diciembre de 2018
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados						Total	Total Patri- monio
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Ajustes de primera adopción	Otros resulta- dos integrales	Utilidades acumu- Ladas		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	139,022	69,511	1,108	(1,785)	(25,332)	276,218	250,209	458,742
Más (menos):								
Dividendos pagados (Véase nota 20(b))	-	-	-	-	-	(306,397)	(306,397)	(306,397)
Otros ajustes en patrimonio	-	-	-	-	-	230	230	230
Pérdidas actuariales (Véase nota 16(b))	-	-	-	-	39,886	-	39,886	39,886
Utilidad neta	-	-	-	-	-	452,486	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	644,947
Más (menos):								
Dividendos pagados (Véase nota 20(b))	-	-	-	-	-	(452,486)	(452,486)	(452,486)
Pérdidas actuariales (Véase nota 16(b))	-	-	-	-	16,731	-	16,731	16,731
Utilidad neta	-	-	-	-	-	521,323	521,323	521,323
Saldo al 31 de diciembre de 2018	139,022	69,511	1,108	(1,785)	31,285	491,374	521,982	730,515


Fanny Mancilla
Gerente General


Rosanna Onate
Contadora General

DSV-GL ECUADOR S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el período comprendido hasta el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8,101,146	7,473,374
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,938,576)	(6,081,774)
Efectivo pagado en gastos de administración, ventas y financieros	(1,392,816)	(711,834)
Efectivo pagado en impuestos	(106,608)	(99,274)
Otras (salidas) ingresos de efectivo	(31,560)	38,480
Efectivo neto provisto por actividades de operación	631,584	618,972
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a instalaciones, mobiliarios y equipos	(9,134)	(16,847)
Otras salidas de efectivo	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(9,134)	(16,847)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(452,486)	(306,397)
Anticipo de dividendos	-	(250,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(452,486)	(556,397)
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	169,964	45,728
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	282,802	237,074
Saldo al final del año	452,766	282,802


Patsy Mancilla
Gerente General


Cristina Orta
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 2018

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

	2018	2017
Utilidad neta	521,323	452,486
Depreciaciones y amortizaciones	9,411	8,171
Jubilación y Desahucio	20,424	24,057
Participación a trabajadores	130,744	104,964
Impuesto a la renta	212,428	146,626
Total	373,007	736,304
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumentos (disminuciones):		
Cuentas por cobrar comerciales	(221,324)	(49,341)
Otras cuentas por cobrar	(59,450)	244,882
Otros activos	(41,243)	92,900
Cuentas por pagar comerciales	229,159	(150,925)
Otras cuentas por pagar	(99,885)	(180,495)
Beneficios empleados	(70,003)	(74,353)
Total	(262,746)	(117,332)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	631,584	618,972



Fanny Manólla
Gerente General



Cristina Orta
Contadora General

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

Notas a los estados financieros

DSV-GL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

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 MARITIMOS Y PROMOSIONES, SERMARYPROM 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 mercancías.

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 buques a los 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 destiba o empresa de muelle, 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. SERQUE-DSM-2014-0226-RE del 29 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 Ecuador.

La dirección registrada de la Compañía es en la ciudad Guayaquil Av. 6 de Octubre 2008 y Los Ríos, Edificio El Marqués, piso 5, oficina 2-3.

Los presentes estados financieros de DSV-GL ECUADOR S.A., para el período terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 19 de marzo de 2019.

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 2018.

Conforme las disposiciones del organismo de control, en Resolución SC.O.I.C.LCPA IFRS11.01 publicada en RO 372 del 27 de enero de 2011, se estableció que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados

Notas a los estados financieros

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 16). 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 por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para períodos que se inician en o después a partir del 1 de enero de 2018, según se describe a continuación:

Nuevas Normas e Interpretaciones

(a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes.

La NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Una entidad contabilizará un contrato con un cliente que quede dentro del alcance de esta Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- a. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- b. La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- c. La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- d. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y

Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad pueda ofrecer al cliente una reducción de precio.

Notas a los estados financieros

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La adopción de NIIF 15 no generó los ajustes de re-expresión de las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre 2016 y al 1 de enero de 2018.

(b) NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y rige para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición, (b) deterioro, y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Compañía en la adopción de NIIF 9:

- (i) **Clasificación y medición**– De conformidad con NIIF 9, los instrumentos financieros se miden subsiguientemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza la Compañía como entidad independiente para administrar los sus activos, y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.
- (ii) **Deterioro de activos financieros**– La adopción de NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados.

La adopción de NIIF 9 no afectó la clasificación y medición de los instrumentos financieros de la Compañía, y su potencial deterioro, no generándose ajustes que requieran re-exresar los estados financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018.

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

Notas a los estados financieros

a dicho pedido.

(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 inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado,
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales o través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (Instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (Instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (Instrumentos de

Notas a los estados financieros

patrimonio)

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar (activos financieros a costo amortizado).

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y nuda sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal pendiente de pago).

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros activos no corrientes.

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

Notas a los estados financieros

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 reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (ECL) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conformados los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas:

- Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.
- Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una ECL de por vida).

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas

Notas a los estados financieros

crédicias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro; un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

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

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato

Notas a los estados financieros

haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Quando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

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

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

La Compañía utiliza técnicas de valoración que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir el 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

Notas a los estados financieros

En 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.

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.

La gerencia evaluó que el valor razonable del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y cuentas por pagar a relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a sus valores en libros, debido en gran parte al vencimiento a corto plazo de estos instrumentos y no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

(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:

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	5
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 instalaciones, mobiliario y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Notas a los estados financieros

Las pérdidas y ganancias por la venta de 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, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 30 de abril del 2013 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.

(a) Deterioro de activos no financieros-

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 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.

(b) 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 razonablemente.

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

Notas a los estados financieros

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Compañía, y obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no pueda 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 reconocen 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 discapacidad 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 Flextank, 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 o impuestos asociados con la venta. El ingreso se reconoce cuando el monto pueda ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse puedan ser medidos confiablemente.

Notas a los estados financieros

(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 método del interés efectivo. Todos los gastos 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 o que pague 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 incide en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal; en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas;

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

Notas a los estados financieros

(I) Eventos posteriores

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

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron el 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar las normas que le apliquen según corresponda, cuando entren en vigencia:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
CONIF 23- Incertidumbre sobre los tratamientos de los triplicados a los ingresos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago anticipado con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 12: Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
Modificación a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversion y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 3 – Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 13 – Activos Conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 – Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 – Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021

Notas a los estados financieros

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Activos financieros medidos al valor nominal		
Efectivo en caja y bancos	452,766	282,802
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	1,077,016	808,036
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	195,626	445,279
Otras cuentas por cobrar	12,814	8,462
Operaciones en tránsito	25,118	12,505
Activos mantenidos hasta el vencimiento	105,508	62,621
Total activos financieros	1,868,846	1,418,108
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	422,740	338,317
Cuentas por pagar a partes relacionadas	388,360	243,544
Total pasivos financieros	811,120	581,861

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2018	2017
Efectivo en caja	5,203	1,230
Bancos locales (1)	447,553	281,572
	452,766	282,802

(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

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Ao 31 de diciembre de 2018, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2018	2017
Cientes locales	889,263	459,795
Cientes del exterior (i)	204,684	154,314
México-Provisión por deterioro	(16,931)	(8,070)
	<u>1,077,016</u>	<u>606,039</u>

(i) 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.
- Gulf Balsa S.L.
- Omnibus BB Transportes S.A.
- Gulf Balsa Flex Cia. Ltda.
- Compañía Nacional Cransa S.A.
- Ecoginba S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Total	Deterio- rado	Neto	Total	Deterio- rado	Neto
Cuentas Vencidas	576,220	-	576,220	382,507	-	382,507
De 31 a 60 días	365,761	-	365,761	148,598	-	148,598
De 61 a 90 días	79,231	-	79,231	47,275	-	47,275
De 91 a 120 días	33,831	-	33,831	925	-	925
De 121 a 365 días	13,012	-	13,012	24,803	(2,798)	21,864
Más de 365 días	25,792	(16,931)	8,861	9,241	(8,381)	3,860
Total	<u>1,093,947</u>	<u>(16,931)</u>	<u>1,077,016</u>	<u>614,109</u>	<u>(10,070)</u>	<u>606,039</u>

Notas a los estados financieros

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	2018	2017
Saldo al inicio	8,070	3,375
Más:		
Provisiones	8,861	4,685
Saldo al final	16,931	8,070

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2018	2017
Anticipo a proveedores	1,374	2,528
Otras cuentas por cobrar a empleados	-	308
Otras cuentas por cobrar	11,440	5,626
	12,814	8,462

10. ACTIVOS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de activos mantenidos hasta el vencimiento se desglosa como sigue:

	2018
Banco Pichincha (1)	
Certificado de depósito a 282 días N. 2301066613	
Tasa de interés anual de 4% y vence el 01/02/2019	42,000
Banco Pichincha(2)	
Certificado de depósito a 434 días N. 2301063947	
Tasa de interés anual de 4% y vence el 18/03/2019	19,300
Banco Pichincha(2)	
Certificado de depósito a 464 días N. 2301165418	
Tasa de interés anual de 4.25% y vence el 12/03/2020	19,300
Banco Pichincha (2)	
Certificado de depósito a 369 días N. 2300670838	
Tasa de interés anual de 4.25% y vence el 13/03/2019	24,906
	62,521

Notas a los estados financieros

	2017
Banco Pichincha (1)	
Certificado de depósito a 360 días N. 2300970805	24,000
Tasa de interés de 3.75% y vence el 06-03-2018	
Banco Pichincha (2)	
Certificado de depósito a 445 días N. 2300955328	18,750
Tasa de interés de 3.75% y vence el 03-04-2018	
Banco Pichincha (3)	
Certificado de depósito a 360 días N. 2300985844	1,121
Tasa de interés de 3.25% y vence el 23-04-2018	
Banco Pichincha (4)	
Certificado de depósito a 454 días N. 2300950329	18,750
Tasa de interés de 3.75% y vence el 20-02-2018	
	<u>62,621</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, Sucursal Ecuador, de las guías aéreas de carga emitidas por la agencia de carga consolidadora.
- (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 conexas 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.

11. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Relación	31/12/2018	31/12/2017
Por cobrar:			
DSV AIR & SEA INC. - USA	Relacionada	51,215	43,450
DSV AIR & SEA INC. - CANADA	Relacionada	33,976	40,938
DSV AIR & SEA S.A. DE C.V. - MEXICO	Relacionada	21,527	42,606
DSV AIR & SEA LOGISTICA LTDA. - BRAZIL	Relacionada	21,187	8,416

Notas a los estados financieros

	Relación	31/12/2018	31/12/2017
DSV AIR & SEA INC. - MIAMI	Relacionada	11,274	13,307
DSV AIR & SEA S.A. - PERU	Relacionada	10,778	7,641
CFDS TRANSPORT INDONESIA PT.	Relacionada	5,837	70
DSV AIR & SEA A/S - DENMARK	Relacionada	5,855	622
DSV AIR & SEA GMBH / ALEMANIA	Relacionada	4,591	1,388
DSV AIR & SEA S.A.U. - ESPAÑA	Relacionada	4,506	8,364
DSV S.p.A.	Relacionada	3,510	2,543
DSV TRANSPORT UAB / LITUANIA	Relacionada	3,170	1,925
DSV AIR & SEA CO. LTD. - CHINA	Relacionada	3,118	662
DSV AIR & SEA PVT.LTD. - India	Relacionada	2,203	-
DSV AIR & SEA LIMITED - UK	Relacionada	2,116	-
DSV AIR & SEA CO LTD - JAPON	Relacionada	1,898	2,739
DSV AIR & SEA S.A. - CHILE	Relacionada	1,153	2,317
DSV AIR & SEA S.A COSTA RICA	Relacionada	1,145	145
DSV AIR & SEA AB - Suecia	Relacionada	1,087	-
DSV AIR & SEA LTD. South Korea	Relacionada	1,054	1,566
DSV AIR & SEA SAS - COLOMBIA	Relacionada	595	203
Agencia del Pacífico S.A. DELPAC	Relacionada	558	558
DSV Air & Sea Pte Ltd - Singapore	Relacionada	533	-
DSV AIR & SEA LTD - ISRAEL	Relacionada	489	3,674
DSV AIR & SEA S.R.O. - REPUBLICA CHECA	Relacionada	419	1,257
DSV AIR & SEA PTY LTD. - AUSTRALIA	Relacionada	212	2,190
DSV AIR & SEA LTD. - BANGLADESH	Relacionada	132	-
DSV AIR & SEA LIMITED - IRELAND	Relacionada	111	61
DSV AIR & SEA BV - HOLANDA	Relacionada	108	23
DSV AIR & SEA S.A. - ARGENTINA	Relacionada	65	2,729
DSV AIR & SEA SAS - FRANCE	Relacionada	59	437
DSV AIR & SEA NV - BELGICA	Relacionada	52	53
DSV TRANSITARIOS LDA - Portugal	Relacionada	50	-
DSV AIR & SEA SP Z O O POLAND	Relacionada	50	80
UTI URUGUAY S.A.	Relacionada	20	-
DSV AIR & SEA A.S. - Turquía	Relacionada	24	-

Notas a los estados financieros

		Relación	31/12/2018	31/12/2017
DSV Air & Sea Ltd. - Thailand		Relacionada	22	-
DSV AIR & SEA AS - NORUEGA		Relacionada	15	-
DSV AIR & SEA CO., LTD - DSV GUANGZHOU		Relacionada	14	745
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 (4)		Accionista	-	41,539
DSV Air & Sea Inc. - Chicago Branch		Relacionada	-	2,002
UTI PERSHIP PVT.LTD		Relacionada	-	691
UTI Worldwide CO. Ltd		Relacionada	-	560
DSV AIR & SEA (PTY) LTD South Africa		Relacionada	-	672
UTI WORLDWIDE INDIA PVT LIMITED		Relacionada	-	416
DSV AIR AND SEA OY - FINLANDA		Relacionada	-	95
DSV AIR & SEA (PHILIPPINES)		Relacionada	-	66
DSV AIR & SEA LTD. - HONG KONG		Relacionada	-	36
DSV AIR & SEA B.V.		Relacionada	-	29
DSV Christchurch		Relacionada	-	25
DSV AIR & SEA INC.		Relacionada	-	-
DSV AIR & SEA INC. - MICHIGAN		Relacionada	-	-
DSV Air & Sea Inc. - Milwaukee		Relacionada	-	-
DSV Air & Sea Ltd.		Relacionada	-	-
DSV Air&Sea Sp. z o.o.		Relacionada	-	-
DSV Hava Yolu Deniz Taahhütü A.Ş.		Relacionada	-	-
			185,626	445,279
Por pagar				
DSV AIR & SEA CO., LTD - CHINA		Relacionada	79,053	66,861
DSV Air & Sea Ltd. - Thailand		Relacionada	49,948	33,118
DSV AIR & SEA GMBH / ALEMANIA		Relacionada	47,633	41,600
DSV AIR & SEA S.A. - PERU		Relacionada	27,856	682
DSV AIR & SEA INC. - USA		Relacionada	23,309	7,459
DSV AIR & SEA CO LTD - JAPON		Relacionada	23,041	21,162
DSV AIR & SEA LTD. South Korea		Relacionada	19,780	16,469

Notas a los estados financieros

	Relacións	31/12/2018	31/12/2017
DSV AIR & SEA LIMITED - UK	Relacionada	18,528	799
DSV AIR & SEA S.A. DE C.V. - México	Relacionada	13,912	-
DSV AIR & SEA AB - SUECIA	Relacionada	11,803	3,042
Agencia del Pacífico DELPAC S.A.	Relacionada	11,773	1,252
DSV AIR & SEA SAS - FRANCIA	Relacionada	8,221	7,751
DSV AIR & SEA PVT. LTD. - INDIA	Relacionada	8,919	4,545
DSV S.p.A.	Relacionada	7,798	-
DSV AIR & SEA A/S - DENMARK	Relacionada	7,663	-
DSV Hava Va Deniz Taahhütleri A.Ş.	Relacionada	6,755	-
DSV AIR & SEA S.A.U. - ESPAÑA	Relacionada	6,301	14,048
DSV AIR & SEA (PTY) LTD South Africa	Relacionada	5,620	-
DFOB TRANSPORT INDONESIA PT	Relacionada	3,934	80
DSV AIR & SEA LOGISTICA LTDA - BRAZIL	Relacionada	2,731	3,863
DSV AIR & SEA BV - Holanda	Relacionada	1,398	-
DSV AIR & SEA SAS - COLOMBIA	Relacionada	936	-
DSV AIR & SEA S.A. - CHILE	Relacionada	716	9,814
DSV AIR & SEA INC. - CANADA	Relacionada	635	180
DSV AIR & SEA CO., LTD. TAIWAN	Relacionada	225	25
DSV AIR & SEA PA INC.	Relacionada	105	-
DSV AIR & SEA LLC DUBAI	Relacionada	90	30
DSV AIR & SEA S.A. - ARGENTINA	Relacionada	59	-
DSV SLOVAKIA S.R.O.	Relacionada	30	2,173
DSV AIR & SEA PTY LTD. - Australia	Relacionada	27	-
DSV AIR & SEA LTD. - HONG KONG	Relacionada	-	3,692
DSV AIR & SEA SDN. BHD. - MALASIA	Relacionada	-	1,872
DSV AIR & SEA SP. Z O.O. / POLONIA	Relacionada	-	1,035
DSV AIR & SEA NV - BELGICA	Relacionada	-	833
DSV-UTI EGYPT LTD.	Relacionada	-	651
UTI Worldwide CO. Ltd	Relacionada	-	271
DSV AIR & SEA S.R.O. - REPUBLICA CHECA	Relacionada	-	171
DSV AIR & SEA S.A COSTA RICA	Relacionada	-	50
DSV AIR AND SEA OY - FINLANDIA	Relacionada	-	35

Notas a los estados financieros

	Relación	31/12/2018	31/12/2017
DSV AIR & SEA CO. LTD - DSV GUANGZHOU	Relacionada	368,360	213,644

- 13) 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 2018, sean distribuidas entre los accionistas en proporción a su participación en el capital social de la Compañía.

Durante el período de enero a diciembre de 2018 y 2017, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Gasto alquiler de oficina y mobiliario	Comisión por agencia- miento y otras relacio- nes	Reembol- so de gastos cobrados	Dividen- das paga- das	Comisión por agencia- miento y otras relacio- nes pagadas	Reem- bolso de gastos pagados
Año 2018						
Agencia del Pacífico DELPAC S.A.	8,422	-	5,857	-	101,732	1,343
PETER BURGER	-	-	-	60,281	-	-
KLAUS BURGER	-	-	-	56,281	-	-
UWE BURGER	-	-	-	56,282	-	-
FANNY MANCILLA H.	-	-	-	33,644	-	-
DEDS TRANSPORT INDONESIA, PT	-	9,958	-	-	6,317	-
DSV AIR & SEA (PTY) LTD South Africa	-	-	-	-	37,208	-
DSV AIR & SEA A/S - DENMARK	-	26,604	750	-	35,659	-
DSV AIR & SEA AS - NORUEGA	-	15	-	-	-	-
DSV AIR & SEA BV - HOLANDA	-	224	-	-	8,602	-
DSV AIR & SEA CO LTD - JAPON	-	2,301	-	-	4,676	137,932
DSV AIR & SEA CO. LTD - CHINA	-	17,161	-	-	493,532	3,747
DSV AIR & SEA CO. LTD - DSV GUANGZHOU	-	163	-	-	952	-
DSV AIR & SEA GMBH / ALEMANIA	-	11,382	14,615	-	376,651	72,822
DSV AIR & SEA INC - MIAMI	-	77,114	193	-	-	-
DSV AIR & SEA INC - CANADA	-	444,440	5,847	-	3,485	-
DSV Air & Sea Inc. - Chicago Branch	-	912	-	-	-	-
DSV AIR & SEA INC. - USA	-	431,611	7,818	-	154,788	33,167

Notas a los estados financieros

DSV AIR & SEA LOGISTICA LTDA. - BRAZIL	109,228	-	-	25,584	4,841
DSV Air & Sea Ltd. - Thailand	1,449	579	-	378,805	-
DSV AIR & SEA LTD. - BANGLADESH	924	-	-	-	-
DSV AIR & SEA LTD. - South Korea	1,570	-	-	189,324	-
DSV AIR & SEA NV - BELGICA	1,034	-	-	1,359	-
DSV AIR & SEA S.A. - ARGENTINA	216	-	-	6,050	1,350
DSV AIR & SEA S.A. - CHILE	8,743	-	-	18,088	-
DSV AIR & SEA S.A. DE C.V. - MEXICO	89,323	44,736	-	22,466	610
DSV AIR & SEA S.A. - PERU	71,543	-	-	32,963	-
DSV AIR & SEA S.A.U. - ESPAÑA	48,456	15,786	-	78,909	-
DSV AIR & SEA S.R.O. - REPUBLICA CHECA	1,088	-	-	28	-
DSV AIR & SEA SAS - COLOMBIA	5,885	183	-	3,477	-
DSV AIR & SEA SAS - FRANCIA	2,603	-	-	93,654	-
DSV AIR & SEA SP. Z O.O. / POLONIA	50	-	-	2,381	-
DSV AIR AND SEA OY - FINLANDA	2,082	-	-	-	-
DSV S.p.A. - PORTUGAL	11,836	-	-	72,187	-
DSV TRANSITARIOS LDA - PORTUGAL	50	-	-	-	-
DSV TRANSPORT UAB - LITUANIA	30,781	-	-	-	-
DSV AIR & SEA PVT. LTD. - INDIA	2,965	-	-	80,890	-
DSV AIR & SEA S.A MALAYSIA	73	-	-	3,963	1,166
DSV AIR & SEA A.S. - TURQUIA	25	-	-	-	-
DSV AIR & SEA LIMITED - IRELAND	50	-	-	-	-
DSV AIR & SEA LIMITED - UK	5,243	-	-	42,755	-
DSV AIR & SEA AUSTRALIA	212	-	-	27	-
DSV AIR & SEA LTD. Korea	8,413	828	-	-	-
DSV AIR & SEA AB - SUECIA	1,174	193	-	22,076	-
DSV AIR & SEA CO., LTD. TAIWAN	-	-	-	280	-
DSV AIR & SEA LLC DUBAI	-	-	-	80	-
DSV AIR & SEA S.A. COSTA RICA	6,126	-	-	80	-
DSV LOGISTICS S.A.	-	-	-	-	-
DSV SLOVAKIA S.R.O.	-	-	-	30	-
DSV-UM EGYPT LTD.	12	-	-	1,008	-
DSV AIR & SEA LTD. - HONG KONG	-	-	-	9,842	-
DSV AIR & SEA LTD. - ISRAEL	14,742	-	-	-	-
DSV Air & Sea Pte Ltd. - Singapore	533	-	-	-	-
DSV Christchurch	25	-	-	-	-
DSV Hava Yolu Deniz Taşımacılığı A.Ş.	3,628	-	-	16,600	-
DSV AIR & SEA PA INC.	-	-	-	105	-
DSV Österreich Spedition GmbH	3,542	-	-	-	-

Notas a los estados financieros

DSV SIA	-	30	-	-	-	-
UTI DO BRASIL LTDA:	-	-	-	-	2,888	-
UTI URUGUAY SA.	-	30	-	-	-	-
	<u>8,422</u>	<u>1,461,632</u>	<u>60,516</u>	<u>202,487</u>	<u>2,318,144</u>	<u>251,934</u>

	Comisión por agencia			Comisión por agencia - mientro y otros		
	Gasto alquiler de oficina y mobiliario	Comisión por agencia - mientro y otros	Reembolso de gastos cobrados	Dividen- dos paga- dos	Relacio- nados pagados	Reem- bolsos de gastos pagados
<u>Año 2017</u>						
Agencia del Pacífico DELPAC S.A.	10,071	-	7,394	186,898	48,768	2,867
PETER BURGER	-	-	-	38,745	-	-
KLAUS BURGER	-	-	-	38,745	-	-
UWE BURGER	-	-	-	38,745	-	-
FANNY MANCILLA H.	-	-	-	23,163	-	-
DEFS TRANSPORT INDONESIA PT	-	(28)	-	-	60	-
DSV AIR & SEA (PHILIPPINES)	-	65	-	-	-	-
DSV AIR & SEA (PTY) LTD South Africa	-	588	-	-	114,132	-
DSV AIR & SEA AS - DENMARK	-	17,797	725	-	5,354	-
DSV AIR & SEA AS - NORUEGA	-	3,180	-	-	-	-
DSV AIR & SEA B.V.	-	3	-	-	-	-
DSV AIR & SEA BV - HOLANDA	-	23	-	-	1,129	-
DSV AIR & SEA CO LTD - JAPON	-	22,868	-	-	4,393	162,527
DSV AIR & SEA CO. LTD - CHINA	-	25,552	(183)	-	311,260	18,807
DSV AIR & SEA CO. LTD - DSV GUANGZHOU	-	4,253	183	-	-	-
DSV AIR & SEA GMBH / ALEMANIA	-	15,894	2,507	-	205,587	27,352
DSV AIR & SEA INC. - MIAMI	-	73,463	-	-	-	-
DSV AIR & SEA INC.	-	691	-	-	-	-
DSV AIR & SEA INC. - CANADA	-	222,579	698	-	2,021	-
DSV Air & Sea Inc. - Chicago Branch	-	15,349	-	-	-	-
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	114,887

Notas a los estados financieros

DSV Air & Sea Ltd. - Thailand	-	272	-	-	85,103	170,332
DSV AIR & SEA LTD. - BANGLADESH	-	124	-	-	-	-
DSV AIR & SEA LTD. South Korea	-	18,221	-	-	38,575	172,350
DSV AIR & SEA NV - BELGICA	-	53	-	-	833	-
DSV AIR & SEA S.A. - ARGENTINA	-	62,503	-	-	4,082	1,532
DSV AIR & SEA S.A. - CHILE	-	9,587	1,874	-	10,510	-
DSV AIR & SEA S.A. DE C.V. - MEXICO	-	148,299	9,882	-	1,283	4,713
DSV AIR & SEA S.A. - PERU	-	50,223	-	-	18,164	-
DSV AIR & SEA S.A.U. - ESPAÑA	-	26,879	2,315	-	131,516	-
DSV AIR & SEA S.R.O. - REPUBLICA CHECA	-	1,512	-	-	171	-
DSV AIR & SEA SAS - COLOMBIA	-	53,162	751	-	6,483	-
DSV AIR & SEA SAS - FRANCIA	-	522	(183)	-	\$1,791	-
DSV AIR & SEA SP. Z O.O. / POLONIA	-	93	-	-	18,877	-
DSV AIR AND SEA OY - FINLANDA	-	2,622	-	-	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	-	39,504	-	-	532	-
DSV AIR & SEA PVT.LTD. - INDIA	-	-	-	-	6,344	-
DSV AIR & SEA S.A MALASIA	-	-	-	-	3,870	-
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	-	8,578	-	-	-	-
DSV AIR & SEA ITALIA	-	-	-	-	-	-
DSV AIR & SEA LTD. Korea	-	7,138	-	-	-	-
DSV AIR & SEA AB - SUECIA	-	4,743	-	-	3,042	-
DSV AIR & SEA CO., LTD. TAIWAN	-	130	-	-	7,002	-
DSV AIR & SEA LLC DUBAI	-	3,615	-	-	30	-
DSV AIR & SEA S.A COSTA RICA	-	290	-	-	650	-
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	18,661
DSV AIR & SEA LTD. ISRAEL	-	3,801	188	-	-	-
DSV Air & Sea Pte Ltd. - Singapore	-	725	-	-	-	-
DSV Christchurch	-	180	-	-	-	-
DSV Hava Yö Dönüş Taahhütlüğü A.Ş.	-	20	-	-	3,075	-
UTI CHINA LIMITED	-	-	-	-	1,278	-
UTI DO BRASIL LTDA	-	-	-	-	2,713	-

Notas a los estados financieros

UTI Worldwide CO., Ltd	-	(271)	-	-	271	-
UT WORLDWIDE INDIA PVT	-	795	623	-	-	-
UTI PERSHIP PVT LTD	-	-	366	-	-	-
UTI AFRICA SERVICES	-	1,922	-	-	-	-
UTI UNITED STATES, INC.	-	16	-	-	-	-
	<u>10,071</u>	<u>1,479,512</u>	<u>33,805</u>	<u>308,396</u>	<u>1,586,986</u>	<u>838,467</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 2018 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 2018 y 2017, los importes reconocidos de la gerencia clave de la Compañía, se presentan, como siguen:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios a empleados	285,970	304,428

12. INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de instalaciones, mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	<u>A diciembre 2018</u>			<u>A diciembre 2017</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Instalaciones	8,833	(2,166)	6,667	8,833	(1,283)	7,550
Equipos de oficina	11,850	(3,361)	8,489	11,650	(5,196)	6,454
Muebles y enseres	6,406	(3,155)	3,251	6,088	(2,543)	3,545
Equipos de computación	39,339	(34,150)	5,189	35,383	(30,566)	4,817
	<u>66,228</u>	<u>(41,832)</u>	<u>24,396</u>	<u>61,954</u>	<u>(39,588)</u>	<u>22,366</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Instalaciones	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Total
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,418	3,600	5,288	92,771	45,087
Adiciones	5,415	(8,050)	790	2,582	18,847
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,833	11,850	6,088	35,353	61,824
Adiciones	-	-	318	3,976	4,294
Saldo al 31 de diciembre de 2018	8,833	11,850	6,406	39,329	66,418
Depreciación acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(580)	(246)	(1,990)	(25,491)	(28,297)
Depreciación	(723)	(950)	(553)	(4,588)	(6,794)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(1,303)	(1,196)	(2,543)	(30,079)	(35,101)
Depreciación	(853)	(1,155)	(812)	(4,084)	(6,744)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(2,156)	(2,351)	(3,355)	(34,163)	(42,025)
Saldo neto	6,677	9,299	3,251	5,160	24,393

Notas a los estados financieros (continuación)

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de los activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Costo histórico	Amortización acumulada	Intangible Neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Intangible Neto
Software	10,972	(7,222)	3,750	6,132	(4,556)	1,576

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	Software
Costos:	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	6,132
Adiciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	6,132
Adiciones	4,840
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10,972
Amortización acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(3,178)
Amortización del período	(1,377)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(4,556)
Amortización del período	(2,666)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(7,222)
Valor neto	3,750

14. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo por otros activos corresponde principalmente a cheques entregados como garantías por demora, por alquiler de bodega y por alquiler de oficina N° 2 del piso 5 del Edificio El Marqués.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar está constituido de la siguiente manera:

	2018	2017
Proveedores locales	197,842	216,840
Proveedores del exterior	171,876	77,073
Provisiones cuentas por pagar	20,036	19,916
Anticipos de clientes	32,984	24,388
	<u>422,740</u>	<u>338,217</u>

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2018	2017
Participación a trabajadores	130,744	104,964
Beneficios sociales	42,835	38,407
Obligaciones con IESS	14,978	14,427
	<u>188,657</u>	<u>157,798</u>

(b) Largo plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

	2018	2017
Jubilación patronal	48,783	49,392
Desahucio	22,573	21,455
Pasivo por beneficios definido post empleo	<u>72,336</u>	<u>70,857</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el 2018, el movimiento de las obligaciones de beneficios definidos fue como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	43,392	62,405	21,465	24,511
Pérdidas (ganancias) actuariales	(14,067)	(31,255)	(2,764)	(6,016)
Servicio pasado por liquidaciones anticipadas ORO	-	(2,816)	-	-
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	11,198	20,857	3,885	4,770
Costo financiero	3,740	-	1,803	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	(2,214)	(1,800)
Saldo al final	<u>43,763</u>	<u>49,382</u>	<u>22,573</u>	<u>21,465</u>

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

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	2.50%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tabla de rotación (promedio)	12.51%	11.80%
Número de empleados	27	27
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 2018, se ilustra a continuación:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4,378	916
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	9%	4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(3,798)	(844)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(8%)	(4%)
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4,378	1,028
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	6%

Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación Patronal	Desahucio
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(4,041)	(870)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(6%)	(4%)
Tasa de rotación		
Variación OBD (tasa de rotación +5%)	(2,104)	1,017
Impacto % en el OBD (tasa de rotación +5%)	(4%)	5%
Variación OBD (tasa de rotación -5%)	2,193	(870)
Impacto % en el OBD (tasa de rotación -5%)	4%	(4%)

17. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar y por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Por recuperar:		
Crédito tributario en impuesto al valor agregado (IVA)	18,738	13,882
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	78,721	44,777
Total impuestos por cobrar	97,459	58,659

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

Por pagar:	2018	2017
Impuesto a la renta por pagar	170,534	41,783
Impuesto al valor agregado (IVA) por pagar	25,217	17,824
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	28,781	22,144
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	14,380	9,841
Total impuestos por pagar	238,912	91,672

(b) Impuesto a la renta

Reconocido en resultados

Los gastos por impuesto a la renta conforme mostrados en el estado de resultados integrales del año 2018 se componen de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Gasto impuesto a la renta corriente	219,561	142,307
Gasto (ingreso) impuesto a la renta diferido	(7,133)	4,319
Total gasto impuesto a la renta	212,428	146,626

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 2018 y 2017 fueron las siguientes:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	733,761	699,112
Más- Gastos no deducibles	169,387	86,357
Menos- Otras deducciones	(24,895)	(38,620)
Utilidad gravable	878,243	845,849
Tasa de impuesto a la renta para economistas no domiciliados en paraísos fiscales	25%	22%
Provisión para impuesto a la renta	219,561	142,307

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta causado	219,561	142,307
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(48,627)	(94,732)
Anticipo de impuesto a la renta del año	-	(6,812)
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal (a))	170,934	41,763

Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2018, el activo y pasivo por impuesto se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Activo por impuesto diferido:		
Jubilación patronal y desahucio	25,109	17,876

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 en el año 2016 es del 25% (22% en el año 2017).

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 fuera 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.

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,

Notas a los estados financieros (continuación)

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 (personas 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.

(g) 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 deudoras y acreedoras 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):

- 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- Los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

(h) Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 308 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias que se consideran importantes para la Compañía son los siguientes:

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
 - La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria.
 - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente local en Ecuador.
- La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación 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.
- El uso del crédito tributario por el impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales o importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
 - Se incluye como hecho generador del impuesto a la salida de divisas a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la composición accionaria, es como sigue:

Accionistas	País	2018			2017		
		Número de acciones	Porcentaje de parti- cipación		Número de acciones	Porcentaje de parti- cipación	
			%	Valor nominal		%	Valor nominal
Peter Bürger	Alemania	41,708	30%	41,708	38,641	27.79%	38,641
Klaus Bürger	Alemania	41,707	30%	41,707	38,641	27.79%	38,641
Uwe Bürger	Alemania	41,707	30%	41,707	38,641	27.79%	38,641
Fanny Mancilla (1)	Ecuador	13,902	10%	13,902	13,902	10.02%	13,902
		<u>139,022</u>	<u>100%</u>	<u>139,022</u>	<u>139,022</u>	<u>100%</u>	<u>139,022</u>

1) Con fecha 23 de abril de 2018, la Sra. Fanny Mancilla cedió el 5.82% de sus acciones de manera equitativa a los Sres. Bürger quedando los nuevos porcentajes de participación tal como se muestran en la parte de superior.

Con fecha 27 de abril de 2017, Agencia del Pacífico DELPAC S.A., cedió y transfirió la totalidad de 139,021 acciones ordinarias y nominativas valoradas a un dólar cada una, que poseía en el capital social de OSU-431 Ecuador S.A. de la siguiente manera:

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

19. 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 pueda utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Reserva de capital

De acuerdo a Resolución No. SC-ICL-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 generada 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 solo 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

Notas a los estados financieros (continuación)

liquidación de la Compañía.

20. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Ajustes de primera adopción

De acuerdo a la Resolución No. SC-ICLCPAIFRS-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 NIF podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último año concluido, si los hubiera.

(b) Dividendos

Con fecha 23 de marzo de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió que la suma de 452.486 correspondiente a la utilidad neta del ejercicio económico 2017, menos la suma de 250.000 percibido como anticipo de utilidades del ejercicio económico del año 2017, que resulta una cantidad total de 202.486 se distribuyan conforme a la participación de cada uno de los señores accionistas de la Compañía.

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: 166.899 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 2017 se pague, por institución 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 OSV-GI 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. GASTOS DE VENTAS

Durante el período de enero a diciembre de 2016 y 2017, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2016	2017
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	229,832	242,461
Beneficios sociales	46,099	50,243
Gasto de seguro médico	5,536	5,998
Gastos de viaje	5,570	5,058
Gasto de refrigerio	5,640	5,724
Jubilación y desahucio	3,910	4,887
Publicidad	2,602	2,951
Otros	24,206	28,763
	<u>328,295</u>	<u>346,885</u>

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante el período de enero a diciembre de 2016 y 2017, el gasto de administración se forma de la siguiente manera:

	2016	2017
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	324,762	325,237
Impuestos, contribuciones y otros	233,980	264,303
Participación a trabajadores	130,744	104,964
Beneficios sociales	61,268	60,029
Seguros	50,718	28,980
Arrendamiento	39,506	38,471
Honorarios profesionales	25,744	47,044
Servicios Básicos y otros	22,279	23,375
Gasto de oficina	21,914	24,351
Transporte	20,004	15,215
Gasto de refrigerio	19,769	22,047
Gasto de seguro médico	18,358	17,474
Gastos Generales	16,982	15,669
Mantenimiento	13,487	35,075
Jubilación y desahucio	11,173	17,103
Depreciaciones y amortizaciones	9,411	8,171
Cuentas por cobrar incobrables	8,881	4,695
Uniforme	7,956	9,822
Capacitaciones y gratificaciones	3,681	1,730
Gasto de viaje	1,875	5,289
Combustible	-	152
Otros	22,690	8,414
	<u>1,065,535</u>	<u>1,064,809</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

23. 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 soportan el 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 reguladoras; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

24. 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 instituciones financieras.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 adecuada por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período 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 afectan en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.