

ZONA DE EXPANSIÓN LOGÍSTICA S.A.S

Estados financieros individuales e Informe del
Revisor Fiscal
30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

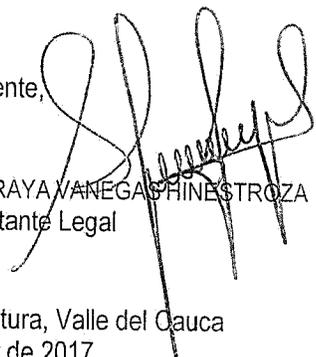
Certificación de estados financieros

Olga Soraya Vanegas Hinestroza, en calidad de Representante Legal y Jose Nestor Naranjo Valencia en calidad de Contador de Zona de Expansión Logística S.A.S, declaramos que los estados financieros: Estado Individual de Situación Financiera, al 30 de junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016 y los estados de Resultados, y de cambios en el patrimonio y de Flujos de Efectivo al 30 de junio de 2017 y 2016, junto con sus notas de revelaciones por los semestres terminados en esas fechas, se elaboraron con base en las Normas Internacionales de Información Financiera, asegurando que presentan razonablemente, la situación financiera al 30 de junio de 2017.

También confirmamos que:

- Las cifras incluidas en los mencionados estados financieros y en sus notas explicativas fueron fielmente tomadas de los libros de contabilidad de Zona de Expansión Logística S.A.S.
- No ha habido irregularidades que involucren a miembros de la administración que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los Estados Financieros enunciados o en sus notas explicativas.
- Aseguramos la existencia de activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos, acumulación y compensación contable de sus transacciones en los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016.
- Confirmamos la integridad de la información proporcionada, respecto a que todos los hechos económicos han sido reconocidos en los Estados Financieros enunciados y en sus notas de revelaciones.
- Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los Estados Financieros enunciados o en sus notas de revelaciones incluyendo los gravámenes y restricciones de los activos, pasivos reales y contingencias, así como también las garantías que se han dado a terceros.
- La información contenida en los formularios de autoliquidación de aportes al sistema general de seguridad social integral es correcta, de acuerdo a las disposiciones legales, Zona de Expansión Logística S.A.S, no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema mencionado.
- No ha habido hechos posteriores al 30 de junio de 2017 que requieran ajuste o revelación en los Estados Financieros.

Cordialmente,


OLGA SORAYA VANEGAS HINESTROZA
Representante Legal


JOSE NESTOR NARANJO VALENCIA
Contador Público
Tarjeta Profesional 78953-T

Buenaventura, Valle del Cauca
Agosto 16 de 2017

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
ZONA DE EXPANSIÓN LOGÍSTICA SAS

He auditado los estados financieros de **Zona de Expansión Logística S.A.S.** ("la Compañía"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres terminados en junio 30 de 2017 y 2016 y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera – NCIF aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como efectuar las estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

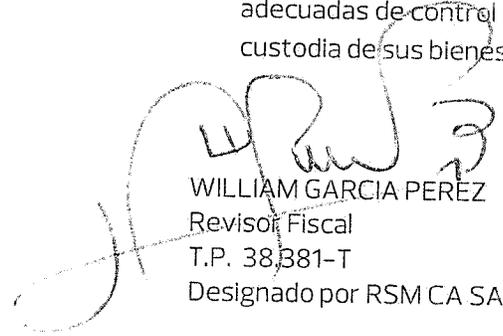
Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para fundamentar la opinión expresada a continuación.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, tomados de los libros de contabilidad y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016, de conformidad con Normas de Contabilidad y de Información Financiera – NCIF aceptadas en Colombia.

Con base en el trabajo efectuado y el resultado de mis pruebas, informo que

- a. Durante los semestres terminados en 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha llevado su contabilidad conforme al marco técnico normativo vigente en Colombia;
- b. Las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva;
- c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente;
- d. El informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros y sus notas explicativas; Los administradores dejaron constancia en el mencionado informe de gestión, que no hubo restricciones o entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- e. La información contenida en los formularios de autoliquidación de aportes al Sistema General de Seguridad Social es correcta y la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema;
- f. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que la Compañía no haya seguido medidas adecuadas de control interno, de cumplimiento de normas anticorrupción, de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder.



WILLIAM GARCIA PEREZ
Revisor Fiscal
T.P. 38381-T
Designado por RSM CA SAS

Buenaventura, 16 de agosto de 2017

Estado Individual de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	30 de Junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1.210.294	652.279
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12	1.013.634	1.295.735
Otros activos no financieros corrientes	5	717.187	363.706
Inventarios	6	77.313	54.397
Otros activos no financieros	7	21.007	19.648
Activos por impuestos corrientes	8	562.426	420.941
Total activo corriente		3.601.861	2.806.706
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar	5	1.169	2.247
Activos intangibles	9	2.318.173	2.546.651
Propiedades y equipo, neto	10	820.554	976.136
Activos por impuestos diferidos	11	636.347	677.496
Total activo no corriente		3.776.243	4.202.530
Total activo	\$	7.378.104	7.009.236
Pasivos y Patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Pasivos Financieros	13	87.171	85.025
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14	1.061.975	996.607
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	547.243	280.714
Pasivos por impuestos corrientes	15	276.964	290.868
Beneficios a empleados	16	272.591	335.342
Total pasivo corriente		2.245.944	1.988.556
Pasivo no corriente:			
Pasivos financieros	13	13.439	57.568
Pasivos por impuestos diferidos	15	35.173	2.831
Total pasivos no corriente		48.612	60.399
Total Pasivo		2.294.556	2.048.955
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	17	3.700.000	3.700.000
Reservas		858.558	858.558
Superávit por revaluación de activos		136.120	97.424
Ganancias acumuladas		235.897	143.639
Ganancias del ejercicio		123.267	130.954
Efecto Adopción por Primera vez		(4.455)	(4.455)
Impuesto Diferido		34.161	34.161
Total Patrimonio		5.083.548	4.960.281
Total pasivos y Patrimonio	\$	7.378.104	7.009.236

Véase las notas que forman parte integral de los estados financieros individuales

OLGA SORAYA MANEGAS HINESTROZA
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)

JOSE NESTOR NARANJO VALENCIA
Contador T.P. 78953-T
(Véase certificación adjunta)

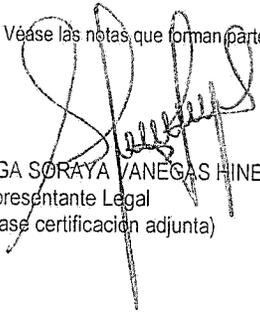
WILLIAM GARCIA-PEREZ
Revisor Fiscal T.P.38.381-T
Designado por RSM CA S.A.S
(Véase dictamen adjunto)

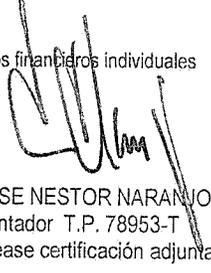
Estado individual de resultados Integrales

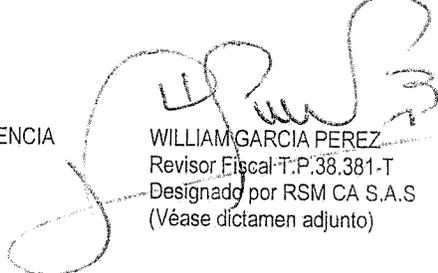
Para los periodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2017 y 2016
 (Expresado en miles de pesos, excepto utilidad neta por acción)

	Notas	30 de Junio de 2017	30 de Junio de 2016
Ingresos de Actividades Ordinarias	18	7.133.478	6.445.862
Menos: Gastos Operacionales de Ventas	19	(6.228.661)	(5.525.828)
UTILIDAD BRUTA		904.817	920.034
Otros ingresos	20	189.848	128.438
Gastos operacionales de administración	21	(547.518)	(882.137)
Otros Gastos	22	(181.340)	(3.075)
UTILIDAD OPERACIONAL		365.807	163.260
Ingresos Financieros	23	18.894	2.953
Gastos financieros	23	(4.425)	(20.051)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		380.276	146.162
Gasto de impuesto a las ganancias			
Corriente	19	(183.518)	(98.473)
Diferido	20	(73.491)	66.496
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		123.267	114.185
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancias por revaluación de activos		14.563	-
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		14.563	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		137.830	114.185
Resultado neto por acción, en pesos		37,25	30,86

Véase las notas que forman parte integral de los estados financieros individuales


 OLGA SORAYA VANEGAS HINESTROZA
 Representante Legal
 (Véase certificación adjunta)


 JOSE NESTOR NARANJO VALENCIA
 Contador T.P. 78953-T
 (Véase certificación adjunta)

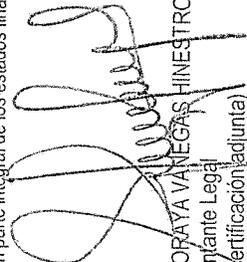

 WILLIAM GARCIA PEREZ
 Revisor Fiscal T.P. 38.381-T
 Designado por RSM CA S.A.S
 (Véase dictamen adjunto)

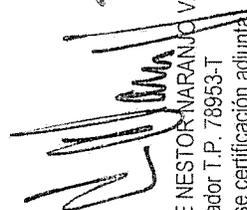
Estado de Cambios en el Patrimonio

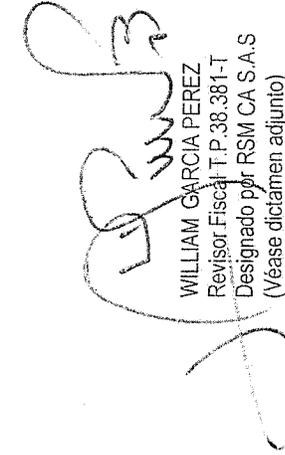
(Expresados en miles de pesos)

	Capital social	Otras partidas patrimoniales	Reserva Legal	Resultados del ejercicio	Ganancias Acumuladas	Superávit por Revaluación	Total patrimonio
Saldos al 30 de junio de 2016	\$ 3.700.000	46.599	858.558	114.185	29.454	97.424	4.846.220
Distribución de resultados	-	-	-	(114.185)	114.185	-	-
Resultados del 1 de junio al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	130.954	-	-	130.954
Utilidades por revaluación	-	(16.893)	-	-	(24.132)	24.132	(16.893)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 3.700.000	29.706	858.558	130.954	119.507	121.556	4.960.281
Distribución de resultados	-	-	-	(130.954)	130.954	-	-
Resultados del 1 al 30 de junio de 2017	-	-	-	123.267	-	-	123.267
Utilidades por revaluación	-	-	-	-	(14.563)	14.563	-
Saldos al 30 de junio de 2017	\$ 3.700.000	29.706	858.558	123.267	235.898	136.119	5.083.548

Véase las notas que forman parte integral de los estados financieros individuales


 OLGA SORAYA VANEGAS HINCASTRO
 Representante Legal
 (Véase certificación adjunta)


 JOSE NESTOR NARANJO VALENCIA
 Contador T.P. 78953-T
 (Véase certificación adjunta)


 WILLIAM GARCIA PEREZ
 Revisor Fiscal T.P. 38.381-T
 Designado por RSM CA S.A.S.
 (Véase dictamen adjunto)

Estado de flujos de efectivo

(Expresados en miles de pesos)

	<u>30 de Junio de 2017</u>	<u>30 de Junio 2016</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	123.267	114.185
Conciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	155.582	183.400
Amortización de otros activos	-	233.773
Amortización de Intangibles	228.478	7.464
Deterioro de cartera	-	125.108
Recuperación del deterioro de cartera	(47.077)	(10.668)
	460.250	653.262
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(23.225)	(65.909)
Inventarios	(22.916)	-
Otros activos no financieros	(1.359)	(242.136)
Activos por impuesto corriente	(141.485)	-
Activos por impuesto diferido	41.149	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	65.368	123.720
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	266.529	90.228
Pasivos por Impuestos corrientes	(13.904)	(54.591)
Pasivos por beneficios a empleados	(62.751)	(268.811)
Pasivos por impuestos diferidos	32.342	(132.852)
Otros pasivos	-	83.003
Efectivo neto usado en las actividades de operación	599.998	185.914
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipo	-	(131.342)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	-	(131.042)
Flujos de efectivo por las actividades de financiación:		
Pago de obligaciones financieras	(41.983)	(39.953)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiación	(41.983)	(40.955)
Aumento neto en efectivo	558.015	14.620
Efectivo al comienzo del año	652.279	578.234
Efectivo al final del año	1.210.294	592.854

Véase las notas que forman parte integral de los estados financieros individuales

OLGA SORAYA VAREGAS HINESTROZA
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)

JOSE NESTOR NARANJO VALENCIA
Contador T.P. 78953-T
(Véase certificación adjunta)

WILLIAM GARCÍA PÉREZ
Revisor Fiscal T.P.38.381-T
Designado por RSM CA S.A.S
(Véase dictamen adjunto)

Notas a los estados financieros

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

1. Entidad que reporta

Zona de Expansión Logística S.A.S Fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas mediante Escritura Pública No.1854 de la Notaria Segunda del Círculo de Buenaventura el 23 de junio de 2000. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Buenaventura. El término de duración legal de la sociedad establecido en los estatutos expira el 7 de diciembre del año 2033. Por decisión de la asamblea de accionistas, la Compañía se transformó de Sociedad Limitada en Sociedad Anónima Simplificada; cambió de Zona de Expansión Logística Ltda. a Zona de Expansión Logística S.A.S. según acta No 99 del 25 septiembre de 2015, inscrita en la cámara de comercio el día 26 de octubre de 2015. La sociedad continuará desarrollando su actual objeto social bajo el nuevo nombre.

Su objeto social principal comprende las siguientes actividades: prestación de servicios relacionados con la manipulación, operación y almacenamiento de contenedores y de carga en general, así como la administración y explotación de puertos, muelles, patios de almacenamiento y equipos para el manejo de carga, mantenimiento eléctrico de contenedores refrigerados dentro de las instalaciones del terminal marítimo.

Las actividades principales de Compañía Zona de Expansión Logística S.A.S incluyen la manipulación de la carga y el almacenamiento y deposito, pesaje. Estas actividades se agrupan en las siguientes líneas de servicios:

- Almacenamiento y deposito: se concentra en el almacenamiento de contenedores, carga suelta y vehículos de importación en los predios arrendados por la compañía
- Manipulación de la carga – proporciona servicio de cuadrillas, tarja de vehículos y paquetes integrales hasta el momento de nacionalización de la mercancía.
- Pesaje: se presta a los vehículos de carga que ingresan al patio para determinar el peso de la carga.

Zelsa tiene situación de control ejercida por Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A., quien es su controladora con una participación del 100% a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

2. Bases de presentación de los estados financieros y resumen de las políticas contables significativas:

2.1. Declaración de cumplimiento y marco teórico normativo

Los estados financieros individuales que se acompañan de Zona de Expansión Logística S.A.S han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) vigentes al 31 de diciembre de 2013 incluidas como anexo al Decreto 2420 de 2015 emitido por el Gobierno Nacional modificado por el decreto 2496 del 23 de Diciembre de 2015 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y del Ministerio de Industria y Turismo, dando cumplimiento a lo establecido en la Ley 1314 de 2009. El referido Marco Técnico Normativo está fundamentado en las normas internacionales de información financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) hasta el 31 de diciembre de 2013. Para la preparación de los estados financieros separados se mantiene

vigente el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, el cual requiere que las inversiones en subsidiarias se reconozcan aplicando el método de participación patrimonial.

2.2. Períodos Contables

La Junta de Socios celebrada el doce (12) de Marzo de 2012, aprobó a partir del año 2012, dos cortes contables o ejercicios sociales al año, que coincidirán con el primer y segundo semestre del año. El primer período inicia el primero de enero y se corta el 30 de junio y el segundo inicia el 1 de julio y se corta el 31 de diciembre.

2.3. Bases de medición

Los estados financieros individuales han sido preparados sobre la base del costo con excepción de ciertos instrumentos financieros medidos que son medidos a su valor razonable.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

2.4. Políticas contables significativas

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los periodos presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.4.1. Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros individuales son presentados en Pesos Colombianos, que es la moneda funcional de la Compañía. Toda la información es presentada en miles de Pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$), excepto cuando se indica de otra manera.

2.4.2. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros individuales de acuerdo con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y algunos otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar los juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.4.3. Base de Acumulación y negocio en marcha

ZELSA prepara los estados financieros utilizando la base contable de acumulación (o devengo); además ha evaluado cualquier posible incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan suscitar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha.

El registro de las operaciones se ha realizado cumpliendo la hipótesis del devengo.

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Zelsa no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el Segundo semestre de 2017 y Primer semestre de 2018.

2.4.4. Clasificación de Saldos Corrientes y No Corrientes

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

2.4.5. Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado individual de situación financiera, ZELSA considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimiento de tres meses o menos.

2.4.6. Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se reconocen en pesos colombianos a los tipos de cambio vigentes a las fechas de las mismas. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera están presentados en el estado individual de situación financiera, al tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que se miden en términos de costo histórico, se convierten utilizando la tasa de cambio en la fecha en que se realizó la transacción.

Las diferencias en cambio por transacciones en moneda extranjera se incluyen en el estado de resultados del periodo.

2.4.7. Instrumentos financieros

2.4.7.1. Activos financieros no derivados

Inicialmente ZELSA reconoce los préstamos y las partidas por cobrar en la fecha que se originan. Todos los otros activos financieros, se reconocen inicialmente en la fecha de la transacción en la que ZELSA hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ZELSA da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una operación que transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero o cuando se paga la obligación que genero el instrumento.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, ZELSA cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.4.7.2. Instrumentos valorados a costo amortizado

Para que dichos instrumentos sean valorados de esta forma deberán cumplir las siguientes condiciones:

- El activo se mantiene con el fin de obtener flujos de efectivo; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses* sobre el importe del principal pendiente.

La valoración de estos instrumentos se realizará de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo menos la pérdida por deterioro de valor.

Método de la tasa de interés efectiva:

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el ejercicio correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros efectivos estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuento) durante la vida esperada del activo financiero.

2.4.8. Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

ZELSA, establece que el tiempo estimado de recuperabilidad de la cartera son 30 días. Para estas partidas por cobrar no aplican plazos mínimos de financiamiento.

Deterioro:

ZELSA establece deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Basada en la experiencia y en el comportamiento crediticio de cada cliente.

Para el cálculo del deterioro de los deudores comerciales se tomó como referencia el modelo de riesgo de crédito diseñado por la Compañía. Para este modelo se definieron tres tipos de clientes:

- Sin Convenio: Cliente que paga de contado la facturación emitida por los servicios prestados dentro del terminal marítimo, como requisito para retirar su carga, si el pago se ejecuta después del vencimiento se genera cobro de intereses por mora de acuerdo a la tasa decretada por la Superintendencia Financiera.
- Con Convenio: Cliente con convenio suscrito entre las partes y cumplimiento de parámetros comerciales y financieros evaluados con anterioridad, mediante el cual se establece el pago de servicios portuarios después de haber sido facturado.

- o DIAN: Cliente sin convenio responsable de la facturación de la mercancía aprehendida o declarada en abandono dentro del ZELSA, este cliente no realiza pago de intereses por mora

Para cada tipo de cliente y de acuerdo con el plazo de vencimiento de la cartera, se definió el siguiente nivel de riesgo:

	CLASIFICACION		RIESGO	SUSTENTACION	
I	SIN CONVENIO	A	0 a 90 días	0%	No existe nivel de riesgo para esta calificación, al tratarse de servicios cobrados de contado y estar dentro de los términos de legalización de la carga.
		B	90 a 180 días	50%	Nivel de riesgo medio, teniendo en cuenta que las condiciones del cliente sin convenio no le permiten operar sin pagar, y su rango normal de pago no supera los 90 días; a partir de este hecho, un rango superior a este sugiere una evidencia objetiva de deterioro.
		C	181 a 360 días	50%	Nivel de riesgo alto, partiendo del hecho en el cual sea superado el tiempo máximo permitido por la autoridad aduanera de permanencia de mercancía en el terminal marítimo, sin tener certeza de su legalización, y sumado a lo oneroso del servicio durante el largo rango de tiempo; sugiere una evidencia objetiva de deterioro.
		D	mas 360 días	100%	Nivel de riesgo alto, puesto que el rango sugiere que la deuda se hace de difícil recaudo; el cliente puede presentar múltiples inconvenientes que no le permitan ejecutar el pago, generándose evidencia objetiva de deterioro.

	CLASIFICACION			RIESGO	SUSTENTACION
II	CON CONVENIO	A	0 a 89 dias	0%	No existe nivel de riesgo de deterioro para esta clasificación, al tratarse de servicios facturados a clientes con cumplimiento de parámetros comerciales y financieros evaluados con anterioridad.
		B	90 a 180 dias	50%	Nivel de riesgo medio bajo, porque existe importante probabilidad de conciliación con el cliente mediante vías comerciales y jurídicas.
		C	181 a 360 dias	50%	Nivel de riesgo medio, porque existe probabilidad de instauración de recursos jurídicos al estar dentro del término de acción cambiaria.
		D	mas 360 dias	100%	Nivel de riesgo alto, por su elevada edad en mora refleja un mayor indicador de deterioro.
III	DIAN			100%	Nivel de riesgo alto, por estar sujeto a una negociación de pago con base en conciliaciones entre las partes con tiempos diferentes al estándar de la operación, sugiriendo así una evidencia objetiva de deterioro.

2.4.9. Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, ZELSA reconoce los instrumentos pasivos en la fecha en que se originan. ZELSA da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

ZELSA clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los otros pasivos financieros se componen principalmente de préstamos y obligaciones, sobregiros bancarios, deudores comerciales y otras cuentas por pagar.

Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de ZELSA, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente al efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

2.4.10. Instrumentos financieros derivados.

ZELSA mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés. Los derivados implícitos son separados del contrato principal y registrados de forma separada si las características y riesgos del contrato principal y del derivado implícito no están estrechamente relacionados.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados en resultados.

2.4.11. Capital social

Acciones

Las acciones son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de cuotas son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

2.5. Inventarios

Los inventarios se deben valorizar al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método de promedio ponderado (PMP), e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos de ventas estimados.

2.6. Propiedades y equipo

2.6.1. Reconocimiento y medición

Para reconocer un elemento como propiedad y equipo se tendrán en cuenta 2 variables, costo y duración.

Que su duración sea mayor a 1 año y que su valor sea igual a superior a 10 salarios mínimos mensuales legales vigentes en Colombia.

En general, las Propiedades y Equipo son los activos tangibles destinados exclusivamente a la prestación de servicios, y solo serán reconocidos como activos los elementos de los cuales es probable que ZELSA S.A.S y obtenga de ellos beneficios económicos futuros.

Las partidas de propiedades y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada, menos su valor residual y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de activo.

El programa de computación adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

Un elemento de propiedad y equipo, puede dividirse en partes (componentes) cuando estas partes son significativas en relación al costo total del elemento.

Cualquier ganancia o pérdida de la venta de un elemento de propiedad y equipo (calculada como la diferencia entre la utilidad obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

2.6.2. Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo cuando es probable que den lugar a beneficios económicos futuros para ZELSA. Las reparaciones y mantenimientos menores se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

2.6.3. Depreciación

Los elementos de propiedades y equipo se deprecian usando el método lineal en resultados con base en las vidas útiles estimadas de cada componente.

Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que ZELSA obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedades y equipo son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u>
Terrenos	Infinito
Edificaciones	30 a 60
Planta y Equipos	3 a 30
Equipos de Tecnologías de la Información	3 a 5
Flota y equipo de transporte	5 a 10
Motocicletas	3 a 5

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2.6.4. Medición Posterior.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, ZELSA presenta en montos revaluados los terrenos, las plantas y equipos, teniendo en cuenta los cambios que experimenten los valores razonables con respecto al valor en libros de dichos activos.

2.7. Activos Intangibles

Incluye otros activos no monetarios identificables, sin apariencia física, que provienen de transacciones comerciales. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyos costos se puedan estimar de manera razonablemente objetiva y de los que se estime probable obtener beneficios económicos en el futuro. Para aquellos intangibles que tengan vida útil definida, se reconocen inicialmente por su costo de adquisición y se valorizan a su costo menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

En el caso de la amortización para estos activos intangibles, se reconocerá en cuentas de resultados, en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso u otra que represente de mejor forma el uso.

El software adquirido se registra al costo de adquisición menos la amortización que se practica linealmente, menos las pérdidas por deterioro.

En el caso del software desarrollado internamente también deben ser activados

ZELSA debe reconocer los pagos anticipados, como anticipo dentro de las cuentas de activo, siempre que el pago por los bienes se haya realizado antes de que la entidad obtenga el derecho de uso a esos bienes.

Otros activos no financieros corrientes:

La compañía registra los gastos anticipados al costo de adquisición y los amortiza en la vigencia de la misma.

2.8. Arrendamientos

Los arrendamientos en términos en los cuales ZELSA asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. A partir del reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable a éste.

Los gastos financieros derivados de la actualización financiera del pasivo registrado se cargan a gastos financieros del estado de resultados.

Los otros arrendamientos son arrendamientos operativos y son reconocidos en el estado de situación financiera como un pasivo y un gasto equivalente al valor del canon mensual, en el resultado.

2.9. Deterioro

2.9.1. Activos financieros no derivados

Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye mora o incumplimiento por parte de un deudor, restructuración de un monto adeudado en el que ZELSA no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

2.9.2. Activos financieros medidos a costo amortizado

ZELSA considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (préstamos y partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento) tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos son evaluados por deterioro específico. Los que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido, pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo ZELSA usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y disminuyen los préstamos.

El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

2.9.3. Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de ZELSA, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son

agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

2.10. Beneficios a los empleados

2.10.1. Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar.

Los aportes al fondo de empleados de ZELSA no generan ningún riesgo en su administración, por lo tanto las obligaciones que se generan en los pagos por parte de la empresa, deben ser tratados como pasivos a corto plazo a su valor de pago, sin considerar variables actuariales.

2.10.2. Participación en las utilidades y gratificaciones

La Empresa reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades, sobre la base de una fórmula que toma en cuenta el cumplimiento de las metas de resultados. Se reconoce una provisión con cargo a los resultados del ejercicio en que se causa el beneficio.

2.11. Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, ZELSA posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

ZELSA efectúa las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración, deban ser reflejadas en los Estados Financieros.

Ciertas condiciones contingentes pueden existir en la fecha que los estados financieros son emitidos, dichas condiciones pueden resultar en una pérdida para ZELSA, aunque las mismas únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir. Tales contingencias son calificadas por la Administración de acuerdo con su probabilidad de ocurrencia con el concurso de sus asesores legales. Si la evaluación de la contingencia indica que es probable sobre el 50% de probabilidad que una pérdida material ocurra y el monto del pasivo puede ser estimado entonces es registrado en los estados financieros.

Prácticamente seguro > 90%
Probable > 50%*
Posible < 50%
Remoto < 10%

2.12. Ingresos

2.12.1. Por la Prestación de Servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y estos pueden ser medidos con fiabilidad.

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo. Además, deberá cumplir con cada una de las siguientes condiciones:

- ◆ El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad.
- ◆ Es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- ◆ El grado de realización de la transacción al final del período sobre el que se informa puede ser medido con fiabilidad.
- ◆ Los costos ya incurridos en la prestación del servicio, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser medidos con fiabilidad.

2.12.2. Ingresos por comisiones

Cuando la compañía actúa en calidad de agente en una transacción el ingreso reconocido corresponde al monto neto de la comisión, los ingresos por comisiones surgen cuando la entidad actúa como agente en la operación sin asumir riesgos y beneficios significativos por la prestación del servicio que genera la comisión, dichos ingresos son reconocidos en base de devengo

2.12.3. Ingresos por arrendamientos

Los ingresos por arrendamientos son reconocidos en resultados a través del método lineal durante el período de arrendamiento. Los ingresos por arrendamiento por propiedades subarrendadas se reconocen como otros ingresos.

2.12.4. Ingresos financieros y costos financieros

2.12.4.1. Ingresos Financieros:

Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

2.12.4.2. Costos Financieros:

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros (distintas a los deudores comerciales).

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo cualificado se reconocen en resultados financieros usando el método de interés efectivo.

2.13. Hechos posteriores

Si los efectos financieros de hechos que no implican ajuste ocurridos después de la fecha del balance no pueden estimarse, ZELSA revela ese hecho. Además, ZELSA revela sobre cada categoría significativa de hechos ocurridos después de la fecha del balance que no implican ajuste de la naturaleza del evento y una estimación de sus efectos financieros, o un pronunciamiento sobre la imposibilidad de realizar tal estimación.

ZELSA revela la fecha en que los estados financieros han sido autorizados para su publicación, así como quien ha dado esta autorización. En el caso de que los propietarios de la entidad u otros tengan poder para modificar los estados financieros tras la publicación, la entidad revelará también este hecho.

2.14. Gastos

Los gastos se reconocen cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros. Se reconoce también un gasto cuando ocurre un decremento en los beneficios económicos en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos o en el nacimiento o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio neto.

2.15. Impuestos

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados con partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en otro resultado integral.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores. El impuesto corriente por cobrar también incluye cualquier pasivo por impuesto originado de la declaración de dividendos.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros.

Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

2.16. Partes relacionadas

Se detallan en notas a los estados financieros los saldos y transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

2.17. Administración de riesgo

La administración es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo. La administración ha creado el Comité de Administración, el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de ZELSA. Este comité informa regularmente a la administración acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo de ZELSA son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites tolerables a que se expone ZELSA. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

2.17.1. Riesgo de oferta y demanda

ZELSA se encuentra expuesta a riesgos que se originan de las fluctuaciones en el volumen de ventas. Cuando es posible, ZELSA administra este riesgo alineando su volumen de ingresos presupuestado con la oferta y demanda del mercado.

La administración realiza regularmente análisis de tendencias de la industria para asegurar que la estructura de fijación de precios de ZELSA concuerde con el mercado y para asegurar que los volúmenes de ingresos proyectados sean compatibles con la demanda esperada.

2.17.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta ZELSA si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión.

La exposición de ZELSA al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente, estas características son evaluadas cuando se cree que el riesgo es latente en cada caso específico.

ZELSA establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Los principales componentes de esta provisión son un componente de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individualmente significativas.

3. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB a nivel internacional:

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2496 de diciembre de 2015, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2017 (excepto la NIIF 15, aplicable a partir del 1 de enero de 2018). El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía:

NIC 1 – Presentación de estados financieros

Temas de la enmienda:

Iniciativa de revelación. En relación con la presentación de estados financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación.

Descripción de la enmienda:

Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes:

- Requerimientos de materialidad NIC 1.
- Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas.
- Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros.
- La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material.

La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

Temas de la enmienda:

Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).

Descripción de la enmienda:

El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:

- Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.
- Fase 2: Metodología de deterioro.
- Fase 3: Contabilidad de Cobertura.

En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.

NIIF 11 – Operaciones conjuntas

Temas de la enmienda:

Contabilización para operaciones conjuntas.

Descripción de la enmienda:

Proporciona indicaciones sobre la contabilización de la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 - Combinaciones de negocios.

Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3).

NIIF 10 – Estados financieros consolidados, NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras Entidades y NIC 28 - Entidades de inversión

Temas de la enmienda:

Aplicación de la excepción de consolidación.

Descripción de la enmienda:

Se aclara que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados aplica para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10.

Se permite la aplicación del método de participación a un inversionista en una asociada o negocio conjunto, si este es subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable.

NIIF 10 – Estados financieros consolidados y NIC 28 - Entidades de inversión

Tema de la enmienda:

Venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

Descripción de la enmienda:

Tratan lo relacionado con la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de las pérdidas de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto.

Se aclara que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos representa un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad.

NIIF 15 – Ingresos procedentes de los contratos con los clientes

Tema de la enmienda:

Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.

Descripción de la enmienda:

Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:

- NIC 18 – Ingreso.
- NIC 11 - Contratos de construcción.
- CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes.
- CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles.
- CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes.
- SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.

NIC 16 - Propiedades, planta y equipo.

Tema de la enmienda:

Aclaración de los métodos aceptables de depreciación.

Descripción de la enmienda:

Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo.

NIC 38 – Activos intangibles

Tema de la enmienda:

Aclaración de los métodos aceptables de amortización.

Descripción de la enmienda:

Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre:

- a) Cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso.
- b) Cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.

Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2012-2014

Norma	Objeto de Modificación
NIIF 5. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición.
NIIF 7. Instrumentos financieros: información a revelar	Contratos de servicios de administración.
NIC 19. Beneficios a los empleados	Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios abreviados.
NIC 34. Información financiera intermedia	Información a revelar " en alguna otra parte de la información financiera intermedia"

4. Efectivo y equivalentes de efectivo:

El efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Efectivo		
Caja	700	700
Bancos	14.124	496.819
Cuentas de ahorro	1.195.081	131.664
Total efectivo	1.209.905	629.183
Equivalentes de efectivo		
Fideicomisos de inversión	389	23.096
Total equivalentes de efectivo	389	23.096
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1.210.294	652.279

El efectivo y equivalentes a efectivo son saldos en caja, cuentas de ahorro y corrientes en bancos los cuales son recursos disponibles cuyo valor razonable es igual a su valor en libros.

Las inversiones corresponden al dinero depositado en la fiducia del Banco de Bogotá. Los saldos que conforman el disponible no tienen ninguna restricción.

A continuación, se detalla el saldo en cuentas de ahorros y corrientes, de acuerdo con la calificación de riesgo de las entidades bancarias.

BANCO	CALIFICACIÓN DE RIESGO	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
BANCO DE BOGOTÁ	AAA	501.903	79.556
BANCO BBVA	AAA	294.570	504.347
HELM BANK	AA+	412.866	41.714
AV VILLAS	AAA	2.866	2.865
Total		1.203.205	628.483

Adicionalmente forman parte del equivalente un fideicomiso de inversión, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Tasa de interés efectiva anual			
	30 de Junio de 2017	31 de Diciembre de 2016	30 de Junio de 2017	31 de Diciembre de 2016
Fidecomisos de inversión	6,33%	2,50%	389	23.096
			389	23.096

5. Cuentas por cobrar y Otros Activos no Financieros Corrientes

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Deudores Comerciales	1.069.662	837.612
Menos: Deterioro de Deudores Comerciales	(507.686)	(555.546)
Deudores Comerciales Neto	561.977	282.066
Otras cuentas por cobrar	1.172.538	1.381.365
Menos: Deterioro de otras cuentas por cobrar	(2.525)	(1.742)
Otras cuentas por cobrar Neto	1.170.013	1.379.623
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Neto	1.731.990	1.661.689
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.013.634	1.295.735
Corriente	716.109	363.707
No corriente	2.247	2.247
	1.731.990	1.661.689

La exposición a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se encuentran reveladas en la Nota 22.

El valor neto en libros de las cuentas por cobrar se considera como una aproximación del valor razonable.

Todas las cuentas por cobrar a clientes y otras de la Compañía han sido revisadas respecto a indicadores de deterioro. Ciertas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y consecuentemente se ha registrado una estimación para cuentas incobrables dentro de los gastos. El deterioro de las cuentas por cobrar a clientes está representado por el cliente Importaciones y Representaciones Industriales de Colombia.

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Con vencimiento de 01 a 30 días	584.483	757.108
Con vencimiento de 31 a 90 días	98.197	347.081
Con vencimiento mayor a 90 días	544.832	520.606
	<u>1.227.512</u>	<u>1.624.795</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, durante los semestres terminados en junio 30 de 2017 y 31 de diciembre de 2016, fue la siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldos al inicio del periodo	557.288	320.100
Reversiones-Recuperaciones	(47.077)	-
Pérdidas reconocidas por deterioro	-	237.188
	<u>510.211</u>	<u>557.288</u>

El detalle de las otras cuentas por cobrar se relaciona a continuación:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas	1.013.634	1.295.735
Reclamaciones	1.169	1.169
Cuentas por cobrar a trabajadores	1.421	5.087
Deudores varios	156.315	79.373
	<u>1.172.539</u>	<u>1.381.365</u>
Menos: Deterioro cuentas por cobrar	<u>2.528</u>	<u>1.742</u>
	<u>1.170.011</u>	<u>1.379.623</u>
Corriente	<u>1.168.844</u>	<u>1.377.375</u>
No corriente	<u>1.169</u>	<u>2.247</u>
	<u>1.170.013</u>	<u>1.379.623</u>

6. Inventarios

El saldo de este rubro al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Materiales, Repuestos y Accesorios	77.313	54.397
	<u>77.313</u>	<u>54.397</u>

7. Otros activos no financieros

Los otros activos no financieros se integran como sigue:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Seguros y Fianzas	21.007	19.648
	<u>21.007</u>	<u>19.648</u>

Los otros activos no financieros corresponden a las pólizas que la empresa adquiere por concepto de amparo de los contratos en Responsabilidad civil y cumplimiento y de amparo a los equipos y maquinaria, y Responsabilidad de directores.

8. Activos por Impuestos Corrientes

Los activos por impuestos corrientes se integran como sigue:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos por impuestos corrientes		
Retenciones en la fuente practicadas a título de renta	562.426	363.324
Retenciones en la fuente practicadas a título de renta Cree	-	47.324
Retenciones en la fuente practicadas a título de lca	-	10.293
Total activos por impuestos corrientes	<u>562.426</u>	<u>420.941</u>

9. Activos Intangibles

Los intangibles se integran como sigue:

	Concesión	Licencias	Total
Saldo neto al 30 de junio de 2016	2.756.825	12.089	2.768.914
Periodo terminado al 31 de diciembre de 2016			
Saldo neto inicial	2.756.825	12.089	2.768.914
Adiciones	5.083	5.104	10.187
Cargo de Amortización	(223.727)	(8.723)	(232.450)
Saldo neto final	2.538.181	8.470	2.546.651
Periodo terminado al 31 de diciembre de 2016			
Costo	3.772.677	22.893	3.795.570
Amortización y deterioro acumulado	(1.234.496)	(14.423)	(1.248.919)
Saldo neto	2.538.181	8.470	2.546.651
Periodo terminado al 30 de junio de 2017			
Saldo neto inicial	2.538.181	8.470	2.546.651
Cargo de Amortización	(224.120)	(4.358)	(228.478)
Saldo neto final	2.314.061	4.112	2.318.173
Periodo terminado al 30 de junio de 2017			
Costo	3.772.677	22.893	3.795.570
Amortización y deterioro acumulado	(1.458.616)	(18.782)	(1.477.397)
Saldo neto	2.314.061	4.112	2.318.173

Como intangibles la compañía registra las mejoras en el patio arrendado, las licencias de los programas informáticos, de office y correos electrónicos y se amortizan por el periodo de un año y luego son renovados.

10. Propiedades y Equipo, neto

Las propiedades y Equipo se integran como sigue:

	Edificaciones	Planta y Equipos	Equipos de Tecnología de la Información	Motocicletas	Total
Saldo neto al 30 de junio 2016	180.762	768.060	202.663	-	1.151.485
Periodo terminado al 31 de diciembre de 2016					
Saldo neto inicial	180.762	768.060	202.663	-	1.151.485
Adiciones	-	-	-	7.920	7.920
Depreciación	(14.656)	(103.535)	(64.681)	(396)	(183.269)
Saldo neto final	166.106	664.524	137.982	7.524	976.136
Periodo terminado al 31 de diciembre de 2016					
Costo o valuación	219.262	1.076.291	388.085	7.920	1.691.558
Depreciación acumulada	(53.156)	(411.766)	(250.103)	(396)	(715.422)
Saldo neto	166.106	664.524	137.982	7.524	976.136
Periodo terminado al 30 de junio de 2017					
Saldo neto inicial	166.106	664.524	137.982	7.524	976.136
Depreciación	(14.656)	(98.406)	(41.727)	(793)	(155.582)
Saldo neto final	151.450	566.119	96.255	6.731	820.554
Periodo terminado al 30 de junio de 2017					
Costo o valuación	219.262	1.076.291	388.085	7.920	1.691.558
Depreciación acumulada	(67.813)	(510.172)	(291.830)	(1.189)	(871.004)
Saldo neto	151.450	566.120	96.255	6.731	820.554

11. Activos y pasivos por impuesto Diferido

El siguiente es el detalle de los movimientos de las cuentas de activos y pasivos por impuesto diferido.

	Activo por Impuesto diferido	Pasivo por Impuesto diferido	Saldo activo (pasivo) por Impuesto Diferido
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	818.213	246.104	572.109
Reconocidos en resultados	-15.303	-81.799	66.496
Reconocidos en otros resultados integrales	-	-51.053	51.053
Saldo al 30 de Junio del 2016	802.910	113.252	689.658
Reconocidos en resultados	-41.149	32.342	-73.491
Saldo al 30 de Junio 2017	636.347	35.173	601.174

12. Entidades Relacionadas

Las entidades Relacionadas se integran como sigue:

30 de junio de 2017 31 de diciembre de 2016

Por pagar :		
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura	547.243	280.714
	547.243	280.714
Por cobrar:		
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura	1.013.634	1.295.735
	1.013.634	1.295.735
Venta de bienes y servicios		
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura	3.950.852	4.596.625
	3.950.852	4.596.625
Compra de bienes y servicios		
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura	1.103.491	581.832
	1.103.491	581.832

13. Préstamos, obligaciones y sobregiros

Los préstamos, obligaciones y sobregiros se integran como sigue:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Arrendamientos financieros	100.610	142.593
	100.610	142.593
Corriente		
Arrendamientos financieros	87.171	85.025
	87.171	85.025
No corriente		
Arrendamientos financieros	13.439	57.568
	13.439	57.568
Total Corriente y No corriente	100.610	142.593

La Compañía posee una obligación financiera con el Banco de Occidente por dos (2) leasing adquiridos para la adquisición de terminales de radiofrecuencia y adquisición de equipos de cómputo.

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son:

JUNIO DE 2017

	Leasing Radio Frecuencia	Leasing Equipos de computo	Total
2018	5.974	7.465	13.439
	<u>5.974</u>	<u>7.465</u>	<u>13.439</u>

DICIEMBRE DE 2016

	Leasing Radio Frecuencia	Leasing Equipos de computo	Total
2017	67.466	17.559	85.025
2018	41.214	16.354	57.568
	<u>108.680</u>	<u>33.913</u>	<u>142.593</u>

14. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se integran como sigue

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Proveedores Nacionales	91.440	41.109
Costos y Gastos por Pagar	703.755	470.644
Retenciones y Aportes de Nómina	154.285	38.485
Acreedores Varios	112.491	446.369
	<u>1.061.971</u>	<u>996.607</u>
Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	<u>547.243</u>	<u>280.714</u>
	<u>1.609.214</u>	<u>1.277.321</u>

15. Pasivos por impuestos corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes se integran como sigue:

	30 de Jun de 2017	31 de Dic de 2016
Pasivos por impuestos corrientes		
Retención en la fuente a título de renta, iva e ica	34.987	36.987
Impuesto de renta al 34% mas sobretasa 6%	-	8.875
Impuesto al valor agregado (Iva)	177.067	167.426
Impuesto de Industria y Comercio	53.985	75.598
Tasa por utilización de puertos	5.460	1.982
Impuesto a la riqueza (antes al patrimonio)	5.464	-
Total pasivos por impuestos corrientes	276.964	290.868

Impuesto a las ganancias

a) El siguiente es el detalle del gasto de impuesto sobre la renta ordinaria y Cree por los periodos que terminaron en:

	30 de Jun de 2017	30 de Jun de 2016
Impuesto de renta zona externa tasa 34%	176.390	-
Impuesto de renta zona externa tasa 25%	-	72.406
Impuesto de renta Cree 9%	-	26.067
Impuesto de renta Sobre tasa 6%	7.128	-
Gasto Impuesto a las ganancias corriente	183.518	98.473
Impuesto Diferido	73.491	-66.496
Total impuesto a las ganancias	257.009	31.977

Hasta el año 2016, las rentas fiscales en Colombia se gravan a la tarifa de 25% a título de impuesto de renta y complementarios y al 9% a título de impuesto sobre la renta para la equidad – CREE.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no cuenta con saldos de pérdidas fiscales ni excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar.

Las declaraciones de renta de los años 2016 y 2015, se encuentran sujetas a revisión por las autoridades fiscales; la Gerencia de la Compañía considera que no prevé impuestos adicionales con ocasión de una inspección o que si resultaren, éstos no afectarán de manera significativa la posición financiera de la Compañía.

El impuesto sobre el beneficio de la Compañía antes de impuestos difiere del importe teórico que se habría obtenido utilizando la tasa impositiva actualmente aplicable. Al cierre de los semestres el gasto por impuesto fue el siguiente:

	30 de Jun-2017	30 de Jun-2016
Ganancia o (perdida) antes de Impuestos	380.276	146.162
Mas: Partidas que aumentan la renta		
Provisiones no deducibles	215.297	362.665
Gravamen a los movimientos financieros	26.719	63.846
Amortizacion acelerada de cargos diferidos	129.673	117.754
Menos: Ingresos no gravados		
Ajuste de Colggap a Niif	-185.311	-278.438
Recuperaciones	-47.860	-122.364
Renta liquida gravable	518.794	289.625
Base para la renta presuntiva	4.087.899	5.853.440
Porcentaje para renta presuntiva	3,5%	3,0%
Renta presuntiva	143.076	175.603
Tasa Impuesto de renta	34%	0%
Tasa Impuesto de renta	0%	25%
Tasa impuesto de renta CREE	0%	9%
Sobretasa Impuesto de renta CREE	6%	5%
Impuesto de renta al 34%	176.390	-
Impuesto de renta al 25%	-	72.406
Impuesto de renta Cree al 9%	-	26.066
Impuesto de renta Cree sobretasa 6%	7.128	-
Total Impuesto de Renta Corriente	183.518	98.473
Impuesto de renta diferido	73.491	-66.496
Total impuesto de renta	257.009	31.977

Reforma Tributaria Estructural Ley 1819 de Diciembre del 2016.

El Gobierno Nacional emitió la Ley 1819 con fecha diciembre 29 de 2016, por medio de la cual se adopta una reforma tributaria estructural, se fortalecen los mecanismos para la lucha contra la evasión y la elusión fiscal y se dictan otras disposiciones. A continuación, se presenta un resumen de los cambios introducidos:

Referencia a la Contabilidad Bajo NIIF

- La reforma tributaria introduce al lenguaje contable del Estatuto Tributario las NIIF. Se requiere entonces que las entidades implementen un sistema de conciliación fiscal directamente a partir de la contabilidad bajo NIIF.
- Constituye irregularidad contable no reflejar dicha conciliación fiscal.

Impuesto a las Ganancias (Renta)

- A partir del 2017 solo existirá el impuesto sobre la renta y una sobretasa hasta el año 2018. Se eliminó el CREE y la sobretasa al CREE.
- Las sociedades tendrán a partir de 2019 una tarifa única del impuesto sobre la renta del 33%. Para el año 2017 la tarifa será del 34% más 6% de sobretasa y para el 2018 baja a 33% más 4% de sobretasa. La sobretasa solo aplica a las empresas que tengan rentas líquidas mayores a \$800 millones. La sobretasa estará sujeta a un anticipo del 100% sobre la base del impuesto del año inmediatamente anterior.
- La autorretención de CREE se sustituye con una "autorretención especial" de renta con los mismos factores de la autorretención derogada.
- La tarifa de renta de las zonas francas para usuarios industriales y de servicios, será equivalente al 20%.

Impuesto al Valor agregado

- Se estableció una tarifa general de IVA del 19%.
- Se grava con tarifa del 5% la venta de vivienda nueva superior a \$853.000.000. Se excluyen aquellas unidades cuando se haya suscrito promesa de compraventa, contrato de preventa, escritura de compraventa o documento similar antes del 31 de diciembre de 2017.
- En relación con los servicios de restaurante se deroga la disposición que establecía que si había explotación de intangibles quedaban en el marco del IVA. Con esta norma quedan claramente definidos dentro de la órbita del Impuesto Nacional al Consumo las franquicias, concesiones o regalías.
- Las sociedades podrán deducir del impuesto sobre la renta el IVA cancelado en la adquisición bienes de capital, incluidos los adquiridos bajo el sistema de leasing financiero.

Dividendos

- A partir de 2017, los dividendos que correspondan a utilidades que ya han tributado en cabeza de la sociedad, tendrán el siguiente tratamiento:
 - Si se distribuyen a personas naturales residentes en Colombia:
 - Exentos hasta 600 UVT;
 - Si son mayores a 600 UVT y menores a 1000 UVT son gravados al 5%; y
 - Si son mayores a 1000 UVT estarán gravados al 10%.
 - Si los dividendos se distribuyen a un no residente o no domiciliado en Colombia (persona natural o sociedad) estarán gravados al 5% si las utilidades no tributan en cabeza de la sociedad. Si los dividendos se decretan como gravados conforme al Artículo 49 del Estatuto Tributario se aplica el 35%. A la utilidad para el accionista después de este descuento, se le aplica el impuesto del 5% o 10% según corresponda.
- No hay gravamen para los dividendos que se reparten entre sociedades nacionales, salvo que los ingresos no hayan sido gravados en la sociedad que los distribuye.

Pagos al Exterior

- Se unifican la tarifa general de retención en la fuente por pagos al exterior reduciéndose del 33% al exterior al 15%, y aumentándose algunas del 10% al 15%, tal como asistencia técnica, consultorías y servicios técnicos.
- Adicionalmente, se gravan con una retención en la fuente del 15% los pagos al exterior que se realicen a las casas matrices por concepto de servicios de administración o dirección, sean de fuente nacional o extranjera.
- El Gobierno incrementó la tarifa de la renta presuntiva al 3,5% y se eliminó la posibilidad de reajustar fiscalmente los excesos de renta presuntiva.
- Se presentan algunas modificaciones al hecho generador del IVA, para incluir:
 - Los servicios prestados en el territorio nacional, o desde el exterior.
 - La cesión de derechos asociados a la propiedad industrial que no sean activos fijos.
 - La adquisición o licenciamiento de bienes intangibles.

Gravamen a los Movimientos Financieros -

- Se anula la eliminación progresiva del GMF, y se establece su tarifa permanente en el 4 por mil.

Diferencia en cambio

Para efectos fiscales solo se ajusta en dos momentos, cuando se adquiere la obligación y cuando se paga

Tratamiento fiscal de las donaciones

Salvo algunos casos especiales la mayoría de las donaciones tendrán el tratamiento de descuento tributario.

Otros asuntos

- Se limita la amortización de las pérdidas fiscales a 12 años, y se eliminó la posibilidad de reajustarlas fiscalmente.
- Se crean varias reglas en materia de firmeza de las declaraciones tributarias:
 - El término general será de tres (3) años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar, si la declaración se presenta en forma extemporánea, los tres (3) años se contarán a partir de la fecha de presentación de la misma.
 - La declaración en la que se presente un saldo a favor quedará en firme si, tres (3) años después de la fecha de presentación de la solicitud de devolución o compensación, no se ha notificado requerimiento especial.
 - Si el contribuyente es sujeto a precios de transferencia, el término será de seis (6) años.

Si el contribuyente liquida pérdidas fiscales quedarán en firme en el término de seis (6) años. Si ésta se compensa en los dos (2) últimos años con los que cuenta para hacerlo, la misma se extenderá, desde allí, por tres (3) años más en relación con la declaración en que se liquidó dicha pérdida. Sin embargo, el término máximo puede llegar a 12 años.

16. Pasivos por beneficios a empleados

Los pasivos por beneficios a empleados se integran como sigue:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Salarios por Pagar	9.882	-
Cesantías Consolidadas	148.686	224.570
Intereses sobre Cesantías	7.591	26.899
Vacaciones Consolidadas	106.432	83.873
	272.591	335.342

Los beneficios a empleados están determinados por los de la ley laboral, Cesantías, Primas, Intereses a las cesantías y vacaciones, adicionalmente la empresa ofrece a sus empleados un (\$1) peso como aporte patronal al fondo de empleados.

17. Patrimonio

Capital

El capital social de la Compañía está conformado por 3.700.000 acciones con un valor nominal de 1.000 pesos cada una.

	30 de Junio de 2017	31 de Diciembre de 2016
Acciones suscritas y totalmente pagadas:		
Al inicio del ejercicio	3.700.000	3.700.000
Total Acciones suscritas y totalmente pagadas	3.700.000	3.700.000

Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Junta de Socios las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Superávit por revaluación

Las Propiedades y Equipo en el Estado de Situación Financiera fue reconocida al Valor razonable, lo cual origina el registro del Superávit por revaluación, este se deprecia mensualmente contra las utilidades retenidas.

Otras partidas patrimoniales

Las otras patrimoniales incluyen el efecto de adopción por primera vez 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (\$4.455) e Impuesto Diferido 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 \$34.161.

18. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se integran como sigue:

	30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
Almacenaje	1.346.691	619.438
Servicios Complementarios al Transporte	109.787	185.149
Actividades Conexas	5.677.010	5.641.275
	7.133.488	6.445.863
Menos: Devoluciones, rebajas y descuentos	(10)	(1)
	7.133.478	6.445.862

Los servicios de almacenamiento y depósito están conformados por el almacenamiento de la carga suelta, el almacenamiento de contenedores vacíos, el almacenamiento de vehículos en los patios de Zelsa s.a.s, almacenamiento de mercancía en cobertizo algunos para inspección, y además también obtenemos ingresos por la disponibilidad en el espacio de algunos contenedores que siguen almacenados después de haber cumplido el tiempo de estadía según el convenio.

Los servicios complementarios al transporte corresponden al servicio de pesaje de vehículos prestado en la báscula localizada en las instalaciones de Zelsa s.a.s para que de esa forma se pueda identificar el peso neto de la mercancía que ingresa o sale de las instalaciones.

Los ingresos por actividades conexas, corresponden a los ingresos relacionados con los servicios que se facturan directamente a los clientes, tales como: movimiento de contenedor lleno y vacío, servicio de elevador, uso de infraestructura, servicio de cuadrilla, servicio integral, administración de vehículos, traslado de vehículos, servicio de apertura, conexión y desconexión de contenedor a bordo de nave, etiquetado de mercancías, reubicación de mercancía, servicio de arrastre, porteo de buques, llenado y vaciado de contenedores, ensaque y reensaque.

Por actividades conexas también están incluidos los ingresos por servicios que obtenemos por contrato con SOCIEDAD PORTUARIA REGIONAL DE BUENAVENTURA S.A. entre ellos están: los servicios que se prestan en el patio refrigerado, tales como es el monitoreo de los contenedores refrigerados, entre otros. Además está el servicio en Administración y operaciones muelle líquido administración báscula Sociedad Portuaria, distribución administración y mantenimiento de báscula externo, tarja de vehículos.

19. Costos de ventas

Los costos de ventas se integran como sigue:

	30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
Gastos del personal	3,210,196	2,348,631
Honorarios	129,996	-
Impuestos	51,266	3,721
Arrendamientos	170,950	190,358
Seguros	16,417	2,958
Servicios	1,908,201	2,329,883
Mantenimiento y reparaciones	135,060	48,270
Adecuación e instalación	9,176	10,809
Depreciaciones	119,675	137,282
Amortizaciones	220,560	221,807
Diversos	257,164	232,109
	6,228,661	5,525,828

20. Otros Ingresos

Los otros ingresos se integran como sigue:

	30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
Servicios	-	3,476
Recuperaciones	183,785	124,184
Diversos	6,063	778
	189,848	128,438

21. Gastos de Administración

Los gastos de Administración se integran como sigue:

	30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
Gastos de personal	116,802	280,440
Honorarios	31,531	63,707
Impuestos	148,973	164,960
Arrendamientos	1,047	3,105
Seguros	1,183	15,499
Servicios	188,224	115,945
Gastos legales	2,497	16,470
Mantenimiento y reparaciones	-	3,938
Adecuación e instalación	-	4,338
Gastos de viaje	-	21,131
Depreciaciones	35,907	46,118
Amortizaciones	7,918	8,651
Diversos	12,173	12,728
Provisiones	1,263	125,107
	547,518	882,137

22. Otros Gastos

Los otros gastos se integran como sigue:

	30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
Gastos bancarios	51	-
Comisiones	27.281	-
Gastos extraordinarios	148.310	-
Gastos diversos	5.698	3.075
	<u>181.340</u>	<u>3.075</u>

23. Ingresos y Gastos Financieros

Ingresos financieros

	30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
Intereses	18.894	2.953
	<u>18.894</u>	<u>2.953</u>

Gastos Financieros

	30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
Gastos bancarios	-	2.262
Comisiones	-	10.406
Intereses	4.425	6.516
Impuesto transacciones bancarias	-	867
	<u>4.425</u>	<u>20.051</u>
Ingresos (egresos) Financieros Neto	<u>14.469</u>	<u>(17.098)</u>

24. Contratos

24.1 Contrato de Arrendamiento No 05 de 1992 Antigua Zona Franca

La Compañía (Concesionario) mantiene el contrato de arrendamiento No. 005 del 20 de agosto de 1992, mediante el cual el Ministerio de Comercio Exterior entrega en arrendamiento el lote de terreno ubicado dentro del perímetro de la Zona Franca – Sector Industrial en la ciudad de Buenaventura, con un total de área entregada en arrendamiento de 47.399,40 metros cuadrados.

De conformidad con la cláusula Tercera del Contrato de Arrendamiento No.005 de 1992 el plazo que se estipuló es de 30 años contados a partir del 20 de agosto de 1992, pero podrá prorrogarse por un término igual al inicialmente pactado.

Las mejoras, construcciones, instalaciones, anexidades y dependencias efectuadas por el Arrendatario y que tengan la calidad de obras permanentes , serán consideradas en todo tiempo como propiedad del arrendador.

25. Riesgo de instrumentos financieros

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con los instrumentos financieros. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La administración de riesgos de la Compañía se coordina su oficina sede, en cooperación directa con la asamblea de accionistas y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros

La Compañía no se involucra en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones.

26. Eventos posteriores a la fecha de Reporte

No se ha dado ningún evento que requiera algún ajuste o que no requiera ajuste, pero sea significativo, entre la fecha de reporte y la fecha de autorización.

27. Autorización de los Estados Financieros

Los estados financieros por el periodo de dos semestres terminado en junio 30 de 2017 los aprobó la Gerencia el 16 de agosto de 2017.