

## **CMA-CGM ECUADOR S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

CMA-CGM Ecuador S. A (“La Compañía”) fue constituida en Ecuador el 25 de febrero del 2005. Su actividad principal es la prestación de servicios de agenciamiento en todas sus fases, tales como: contratación y cobro de fletes de importación y exportación, handling, facturación y cobro de demoraje, emisión de documentos de embarque y cartas de salida, manipulación, lavado y reparación de contenedores. Estos servicios se prestan principalmente a clientes del exterior referidos por su compañía relacionada CMA-CGM S. A. (“La Línea”) y a otros clientes directos. El domicilio tributario de la Compañía es Av. Rodrigo Chavez Parque Empresarial Colón, Corporativo 2 piso 5 en la ciudad de Guayaquil.

Con fecha marzo 2 del 2015, el anterior accionista CMA-CGM Chile S. A., realizó la venta, cesión y transferencia del total de sus acciones a favor de una entidad francesa denominada CMA-CGM Agencies Worldwide, considerando la vigencia de la cesión de derechos a partir de enero 1 del 2015. A partir de esa fecha CMA-CGM Agencies Worldwide asumió la administración y el control de las operaciones de la Compañía. La controladora final es CMA-CGM S. A., con domicilio en Marseille, Francia y que cotiza en la Bolsa de Valores del referido país.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 *Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros de CMA-CGM Ecuador S. A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB.
- 2.2 *Moneda funcional*** - Es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 *Bases de preparación*** - Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

## **2.4 Instalaciones, equipos y vehículos**

**2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de instalaciones, equipos y vehículos se miden inicialmente por su costo.

El costo de instalaciones, equipos y vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las instalaciones, equipos y vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se reconocen en los resultados del año, en el período en que se producen.

**2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de instalaciones, equipos y vehículos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y métodos de depreciación, son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y las vidas útiles utilizadas en el cálculo del gasto por depreciación:

<u>Rubros</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres de oficina	10
Equipos de oficina	10
Instalaciones	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

**2.4.4 Retiro o venta de instalaciones, equipos y vehículos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de instalaciones, equipos y vehículos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados.

**2.5 Activos intangibles** - Los activos intangibles menores, como softwares, son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, reconocida con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. El método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva con cargos a resultados.

**2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación. Durante el año 2015, no se determinaron ajustes por deterioro de los activos tangibles y/o intangibles, que deban ser registrados en los estados financieros de la Compañía.

**2.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.7.1 Impuestos corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.7.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Estos activos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y activos por impuesto diferido reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario – SRI y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.7.3 *Impuestos corrientes y diferidos*** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

**2.8 *Provisiones*** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

**2.9 *Beneficios a trabajadores***

**2.9.1 *Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.9.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.10 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento que la Compañía pueda otorgar.

**2.10.1 Ingresos por prestación de servicios** - Corresponden a honorarios por servicios de agenciamiento relacionados con la contratación y cobro de fletes de importación y exportación, handling, facturación y cobro de demoraje, emisión de documentos de embarque y cartas de salida, manipulación, lavado y reparación de contenedores; los cuales se reconocen en resultado cuando el servicio se presta al cliente.

**2.10.2 Ingresos por comisiones** - Corresponden a comisiones recibidas de su compañía relacionada CMA-CGM S. A. (La Línea), las cuales se determinan en función al número de contenedores a los cuales se proporcionó el servicio de agenciamiento en todas sus fases. Se reconocen en el resultado cuando el servicio de agenciamiento a cada buque referido es concluido.

**2.11 Gastos** - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.12 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.13 Instrumentos financieros** - Se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

**2.14 Activos financieros** - Se clasifican dentro de las siguientes categorías: efectivo y bancos y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado

**Método de la tasa de interés efectiva** - Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.14.1 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.14.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.14.3 Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, e incluyen clientes comerciales, relacionadas, anticipo a proveedores, anticipos a trabajadores y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes. El periodo de crédito promedio que otorga la Compañía sobre la prestación de sus servicios es 30 días hasta 60 días, en casos puntuales.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa interés efectiva, menos cualquier deterioro.

La Administración de la Compañía realiza periódicamente un análisis con el objetivo de constituir una provisión por incobrabilidad para reducir el saldo de cuentas por cobrar a su valor de probable realización. La referida provisión se constituye en función de la probabilidad de recuperación de todos los rubros que componen las cuentas por cobrar, iniciando el reconocimiento de provisión por incobrabilidad para aquellos importes vencidos 91 días en adelante, considerando adicionalmente que los importes antiguos que son por clientes de la Línea no se constituye provisión alguna por cuanto corresponden a valores que serán recaudados y posteriormente transferidos a la Línea, y en el caso de ser de difícil recuperación se procederá a su compensación con cuentas intercompañías sin afectar los resultados de CMA-CGM Ecuador S. A.

**2.14.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

El importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.14.5 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

**2.15 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.15.1 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Incluyen importes pendientes de pago a compañías relacionadas y proveedores locales. El periodo de crédito promedio otorgado por los proveedores locales y compañías relacionadas por la compra de bienes y servicios es de 45 hasta 60 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.15.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.16 Estimaciones contables** - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

**2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas en razón que aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectivas a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación.	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014.	Enero 1, 2016

La Administración de la Compañía anticipa que estas normas nuevas y modificaciones que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros, no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos, pasivos, resultados de sus operaciones y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. EFECTIVO Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2015, efectivo y bancos incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales por US\$1.2 millones; los cuales representan recaudaciones de clientes referidos de “La Línea” que serán transferidos semanalmente a CMA-CGM Francia; estos saldos no generan intereses.

### **4. CUENTAS POR COBRAR**

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>Comerciales:</u>		
Clientes de la Línea	998,181	2,175,971
Clientes directos	357,939	183,805
Provisión para cuentas incobrables	<u>(22,246)</u>	<u>(18,868)</u>
Subtotal	1,333,874	2,340,908
Relacionadas, nota 14	1,137,449	
Anticipos a proveedores	36,844	126,835
Anticipos a trabajadores	63,463	
Otras	<u>148,985</u>	<u>153,800</u>
Total	<u>2,720,615</u>	<u>2,621,543</u>

Al 31 de diciembre del 2015, Clientes representa principalmente valores pendientes de cobro por servicios prestados relacionados con la contratación y cobro de fletes de importación y exportación, handling, facturación y cobro de demoraje, emisión de documentos de embarque y cartas de salida, manipulación, lavado y reparación de contenedores, con vencimientos promedio de hasta 60 días a partir de la fecha de emisión de la factura.

Al 31 de diciembre del 2015, la antigüedad de clientes de la Línea y directos es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Corriente	572,757	227,613
<i><u>Vencido (en días):</u></i>		
1 - 30	392,095	1,676,333
31 - 60	58,117	198,113
61 - 90	43,779	70,905
91 en adelante	<u>289,372</u>	<u>186,812</u>
Total	<u>1,356,120</u>	<u>2,359,776</u>

Al 31 de diciembre del 2015, los importes mayores a 91 días incluyen principalmente clientes de la Línea por US\$174,154 los cuales de acuerdo a la Administración de la Compañía no requieren ser provisionados y US\$92,972 que corresponden a clientes directos los cuales de acuerdo a análisis individual son recuperables. Durante el año 2016, importes por cobrar mayores a 90 días se recuperaron saldos de clientes directos y de la Línea US\$33,630 y US\$15,993, respectivamente.

## 5. INSTALACIONES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo	232,795	226,962
Depreciación acumulada	<u>(96,021)</u>	<u>(81,640)</u>
Total	<u>136,774</u>	<u>145,322</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Muebles, enseres y equipos de oficina	77,073	88,558
Instalaciones	37,642	44,020
Equipos de computación	22,059	11,252
Vehículos	<u>          </u>	<u>1,492</u>
Total	<u>136,774</u>	<u>145,322</u>

Los movimientos de instalaciones, equipos y vehículos fueron como sigue:

	Muebles, enseres y equipos de oficina	Instalaciones ... (en U.S. dólares) ...	Equipos de computación	Vehículos	Total
<i>Costo:</i>					
ENERO 1, 2014	81,661	69,478	39,109	12,519	202,767
Adquisiciones	40,963		5,842		46,805
Bajas	_____	_____	(22,610)	_____	(22,610)
DICIEMBRE 31, 2014	122,624	69,478	22,341	12,519	226,962
Adquisiciones	999		17,353		18,352
Bajas	_____	_____	_____	(12,519)	(12,519)
DICIEMBRE 31, 2015	<u>123,623</u>	<u>69,478</u>	<u>39,694</u>		<u>232,795</u>
	Muebles, enseres y equipos de oficina	Instalaciones	Equipos de computación	Vehículos	Total
		... (en U.S. dólares) ...			
<i>Depreciación acumulada:</i>					
ENERO 1, 2014	(25,499)	(18,501)	(25,720)	(9,239)	(78,959)
Depreciación	(8,567)	(6,957)	(7,941)	(1,788)	(25,253)
Bajas	_____	_____	22,572	_____	22,572
DICIEMBRE 31, 2014	(34,066)	(25,458)	(11,089)	(11,027)	(81,640)
Depreciación	(12,484)	(6,378)	(6,546)	(1,492)	(26,900)
Bajas	_____	_____	_____	12,519	12,519
DICIEMBRE 31, 2015	<u>(46,550)</u>	<u>(31,836)</u>	<u>(17,635)</u>		<u>(96,021)</u>

## 6. CUENTAS POR PAGAR

	31/12/15	31/12/14
Proveedores	1,043,807	1,335,319
Compañía relacionada, nota 14	1,248,874	4,902,835
Anticipos	731,017	504,685
Garantías	<u>77,031</u>	<u>633,817</u>
Total	<u>3,100,729</u>	<u>7,376,656</u>

Al 31 de diciembre del 2015:

- Proveedores representa valores por pagar por servicios recibidos de administración y reparación de contenedores, transporte, sellos de exportación e importación y otros servicios de logística; los cuales tienen vencimientos promedio de hasta 60 días y no devengan intereses. Un detalle de los principales proveedores es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Contecon S. A.	781,655	484,063
Inarpi S. A.	26,652	505,232
Ecuaestibas S. A.	3,313	30,432
Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil	3,254	252,013
Otros	<u>228,933</u>	<u>63,579</u>
Total	<u>1,043,807</u>	<u>1,335,319</u>

- Anticipos representa valores recibidos de clientes por uso de días adicionales al plazo normal otorgado por La Línea (10 días) para el uso de contenedores; los cuales no han sido devengados.
- Garantías de contenedores representa valores recibidos de clientes para avalar la devolución en buen estado de los contenedores.

## 7. IMPUESTOS

- 7.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i><u>Activos por impuesto corrientes:</u></i>		
Retención del Impuesto al Valor Agregado – IVA	28,318	
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>16,330</u>	
Total	<u>44,648</u>	
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta	62,582	76,973
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA	15,742	26,162
Impuesto al valor agregado – IVA	<u>55,212</u>	<u>21,403</u>
Total	<u>133,536</u>	<u>124,538</u>

- 7.2 *Impuesto a la renta corriente reconocido en resultados* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,553,565	1,182,183
Gastos no deducibles	<u>20,612</u>	<u>10,555</u>
Utilidad gravable	<u>1,574,177</u>	<u>1,192,738</u>
Impuesto a la renta corriente cargados a los resultados	<u>346,319</u>	<u>262,402</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Hasta mayo 13 del 2016, están abiertas para revisión las declaraciones de los años 2013 al 2015, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

### 7.3 *Movimientos de la provisión para impuesto a la renta* - Fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al inicio del año	76,973	214,911
Provisión	346,319	262,402
Pagos	<u>(360,710)</u>	<u>(400,340)</u>
Saldos al final del año	<u>62,582</u>	<u>76,973</u>

Durante el año 2015, pagos corresponde a desembolsos para cancelar lo siguiente: (1) impuesto a la renta del año 2014 por US\$76,973; (2) retención por US\$178,200 (equivalente al 22% de la base de US\$810,000) realizada al accionista por pago de anticipo a dividendos del año 2015, nota 11.4; y (3) retenciones en la fuente realizadas a la Compañía por terceros relacionado con la compra de bienes y servicios por US\$105,537.

### 7.4 *Aspectos tributarios:*

Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 - Emitida por el Servicio de Rentas Internas con fecha 21 de diciembre del 2015, donde se incluyen entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ***Deducibilidad de gastos:***

- Al ser el impuesto a la renta un tributo de naturaleza anual, los costos y gastos incurridos con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con el referido impuesto (y no exento) deben ser considerados por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal.
- Para la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, no se considerará la figura de “*reverso de gastos no deducibles*”. Es decir, que aquellos gastos que fueron considerados como no deducibles, para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, debido a que no existen disposiciones en la normativa tributaria vigente que prevea la aplicación de la figura de reverso de gastos no deducibles.

**Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal** - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ***Ingresos gravados para impuesto a la renta:*** Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el impuesto a la renta las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.
- ***Exenciones:*** Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable y se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- ***Deducibilidad de los gastos*** - Se establece lo siguiente:
  - En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
  - Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
  - Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
  - Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

- Los costos y gastos incurridos para la promoción y publicidad de bienes y servicios serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente.
- **Anticipo de impuesto a la renta:** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

**Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador**

- **Impuesto a la salida de divisas:** Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

**8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el mencionado precedentemente, razón por la cual la Compañía no tiene obligatoriedad de presentación del referido estudio.

**9. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Participación a trabajadores	274,159	208,621
Beneficios sociales	<u>153,181</u>	<u>78,732</u>
Total	<u>427,340</u>	<u>287,353</u>

**Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a la utilidad contable. Los movimientos de la provisión para participación de trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al inicio del año	208,621	228,803
Provisión	274,159	208,621
Pagos	<u>(208,621)</u>	<u>(228,803)</u>
Saldos al final del año	<u>274,159</u>	<u>208,621</u>

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**10.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**10.1.1 Riesgo de crédito** - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política involucrarse con partes solventes y realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

**10.1.2 Riesgo de liquidez** - La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**10.1.3 Riesgo de mercado** - Las actividades de la Compañía lo exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene. El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad. Durante el año 2015, no ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

**10.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

**10.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros registrado y medido al costo amortizado es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos, nota 3	1,157,289	5,426,465
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		40,000
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>2,720,615</u>	<u>2,621,543</u>
Total	<u>3,877,904</u>	<u>8,088,008</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar, nota 6	<u>3,100,729</u>	<u>7,376,656</u>

## 11. PATRIMONIO

**11.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2015, está constituido por 1,000 acciones ordinarias de US\$10, valor nominal unitario.

**11.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**11.3 Resultados acumulados** - Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Resultados acumulados	397,247	469,316
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	<u>(36,354)</u>	<u>(36,354)</u>
Total	<u>360,893</u>	<u>432,962</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y del saldo según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

***Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF*** – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**11.4 Dividendos** - En abril del 2015, mediante Acta de Junta General de Accionistas, se declaró y pagó dividendos correspondientes al ejercicio económico del año 2014 por US\$469,316.

Adicionalmente, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha octubre 2 del 2015, se declaró y pagó anticipos de dividendos por US\$810,000 correspondientes al ejercicio económico del año 2015.

## 12. SERVICIOS PRESTADOS

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Handling, sobretiempos y retiro de contenedores	2,398,906	2,360,013
Cobros locales por gestión de agencia	1,179,655	1,146,582
Trámites y emisión de documentos	547,005	353,631
Certificaciones	483,970	447,970
Conexiones eléctricas y monitoreo	388,901	60,007
Reparación de contenedores	298,584	294,159
Sellos	266,482	16,686
Correctores	79,679	31,595
Lavado de contenedores	69,788	44,643
Reembolso de gastos	62,639	29,649
Otros	<u>78,813</u>	<u>14,015</u>
Total	<u>5,854,422</u>	<u>4,798,950</u>

## 13. GASTOS OPERATIVOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Servicios de carga y descarga	1,700,217	1,188,607
Beneficios a trabajadores	1,208,918	1,072,194
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	797,193	918,965
Software y licencias	169,984	146,722
Arriendo	85,985	88,449
Servicios básicos	56,463	50,640
Seguros	41,299	48,367
Beneficios a la gerencia	37,945	34,590
Capacitaciones y refrigerios	32,423	34,729
Depreciación y amortización	32,292	46,516
Otros	<u>377,932</u>	<u>236,516</u>
Total	<u>4,540,651</u>	<u>3,866,295</u>

**Beneficios a trabajadores** - Un detalle es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Sueldos y salarios	653,397	613,759
Participación a trabajadores	274,159	208,621
Beneficios sociales	153,670	133,542
Aporte al IESS	78,285	76,290
Sueldos y beneficios sociales	4,968	
Jubilación patronal y desahucio	4,235	7,236
Otros	<u>40,204</u>	<u>32,746</u>
Total	<u>1,208,918</u>	<u>1,072,194</u>

**14. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2015, los saldos y transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
CMA-CGM S. A.	<u>1,137,449</u>	
<u>Cuentas por pagar:</u>		
CMA-CGM S. A.	<u>1,248,874</u>	<u>4,902,835</u>

Al 31 de diciembre del 2015, cuentas por cobrar CMA-CGM S. A. (La Línea) representa servicios de naves pagados a proveedores, servicios de agenciamiento, fletes y demorajes que se han generado y remesado.

Al 31 de diciembre del 2015, cuentas por pagar CMA-CGM S. A. (La Línea), representa valores pendientes de remitir por los servicios de agenciamiento que son propiedad de la Línea los cuales se cancelan semanalmente vía transferencia bancaria. Estas cuentas por pagar no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido.

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>Ingresos:</u>		
Comisiones por agenciamiento, nota 15	<u>225,764</u>	<u>198,926</u>
<u>Gastos:</u>		
Intermediación de servicios	682,556	452,726
Software y licencias	<u>9,701</u>	<u>121,052</u>

Durante el año 2015, gastos por intermediación de servicios incluye principalmente servicios prestados a clientes a nombre de CMA-CGM S. A. (La Línea); los cuales posteriormente son facturados por la Línea, tales como: reparación y lavado de contenedores por US\$476,214, conexión eléctrica de contenedores por US\$55,526 y otros servicios varios por US\$150,816.

## **15. COMPROMISOS**

*Contrato de agenciamiento* - En junio 13 del 2005, la Compañía firmó un acuerdo con CMA-CGM S. A. (La Línea), el que establece la obligación a CMA-CGM Ecuador S. A. de proveer y supervisar todas las operaciones de puerto como la estiba, carga, descarga y movimiento de los contenedores; brindar los servicios de logística en intermodal de recaudar, producir documentación de bill of lading, manifiestos y facturas; y la responsabilidad de recaudar todos los fletes y cargos anexos (fletes prepagados, fletes collect, THC, demoraje y algún otro cargo aplicable en los servicios de exportación e importación) cobrado a clientes referidos por La Línea.

En marzo 1 de 2012, las partes acordaron nuevas cláusulas de retribuciones sobre los servicios otorgados a cada nave agenciada de La Línea; las tarifas acordadas son: US\$500 por nave propia agenciada, US\$2 por contenedor exportado, US\$1 por contenedor importado y 2% de valores transferidos por concepto de demoraje cobrado a clientes referidos.

Durante el año 2015, la Compañía registró ingresos por comisiones relacionado con este contrato por US\$225,764; los cuales fueron registrados en el resultado del año, nota 14.

## **16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2015, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (mayo 13 del 2016), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Administración en abril 28 del 2016, y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.