

## Contecon Guayaquil S. A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. OPERACIONES

Contecon Guayaquil S. A. (en adelante "la Compañía") es una compañía ecuatoriana, subsidiaria de International Container Terminal Services Inc. de Filipinas, la cual posee en forma directa el 99.99% de su capital social.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil y con fecha 31 de mayo de 2007 firmó con la Autoridad Portuaria de Guayaquil, el contrato de concesión para el servicio público en las Terminales de Contenedores y Multipropósito (TCM) del Puerto Marítimo Libertador Simón Bolívar en Guayaquil y la ejecución de todas las operaciones portuarias por un periodo de 20 años, ver detalle en Nota 9. La Compañía inició sus operaciones en las Terminales de Contenedores Multipropósito el 1 de agosto de 2007.

La dirección registrada de la Compañía es la Av. 25 de Julio s/n Puerto Marítimo.

Los estados financieros de Contecon Guayaquil S. A., para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 31 de enero de 2014. Dichos estados serán sujetos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la cual no se esperan cambios.

#### 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valuadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- **NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"**  
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Resultados Integrales (OCI por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"**

La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.

- **NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**

La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.

- **NIIF 13 "Medición del valor razonable"**

La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la Nota 23.

- **Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)**

El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el 2013, sin embargo éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

- (a) **Efectivo y equivalentes de efectivo-**

El rubro efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y mantenidos en bancos. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo incluye además los depósitos de alta liquidez cuyo vencimiento original es de tres meses o menos. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

- (b) **Instrumentos financieros-**

- (i) **Activos financieros**

- Reconocimiento y medición inicial**

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se

## Notas a los estados financieros (continuación)

clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

### **Medición posterior**

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

#### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

#### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de incobrables cuando es aplicable.

### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

### *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

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

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

## **(ii) Pasivos financieros**

### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, otras obligaciones financieras, derechos de concesión por pagar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar y préstamos por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

### Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

#### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se definen en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

#### *Préstamos que devengan intereses*

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

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

### **(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 23.

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

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

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

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

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

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a

## Notas a los estados financieros (continuación)

continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

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

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

### (c) Inventario de repuestos y otros-

Los inventarios de repuestos y otros son valorizados al costo, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al costo de reposición de los ítems.

El costo de los inventarios se asigna al costo de adquisición usando el método de primeras en entrar, primeras en salir.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

### (d) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Como parte de los activos intangibles se reconocen:

### Contrato de concesión con el Estado Ecuatoriano-

La Compañía ha adoptado la CINIIF 12 - Contratos de Concesión, para registrar su contrato de concesión con el Estado Ecuatoriano. La gerencia considera que el contrato de concesión se encuentra dentro del alcance de la CINIIF 12, debido a:

- La Concedente controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe suministrarlos y a qué precio; y
- La Concedente controla, a través de la propiedad, el derecho de usufructo o de otra manera cualquier participación residual en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

La Compañía utiliza el modelo de activos intangibles para registrar su contrato de concesión. El activo intangible representa el derecho otorgado por el Estado Ecuatoriano para efectuar cargos a los usuarios por los servicios portuarios a proveer. Los activos intangibles reconocidos incluyen la licencia de concesión recibida a la firma del contrato, el valor presente de la contraprestación fija a pagar al Estado Ecuatoriano y la infraestructura (equipos y obras civiles) adquirida y/o construida de acuerdo a las obligaciones que posee la Compañía a partir del contrato de concesión. La Autoridad Portuaria de Guayaquil (APG) con un año de antelación a la terminación de la concesión exigirá a la Compañía que adopte las medidas que aseguren la entrega de todos los activos afectados directamente a la prestación del servicio, en condiciones normales de operatividad y funcionamiento. Las ampliaciones a la infraestructura son registradas como adiciones al activo intangible debido a que se espera que generen beneficios económicos futuros para la Compañía.

Los reemplazos y mantenimientos significativos que la Compañía debe efectuar a la infraestructura a fin de mantener los estándares de calidad y confiabilidad del servicio, requeridos en el Contrato de Concesión, y que no generaran flujos económicos futuros para la Compañía, son estimados y se provisionan con base al mejor estimado del valor a incurrir a la fecha de cada período.

Los activos intangibles originados por el Contrato de Concesión se amortizan por el método de línea recta durante el plazo de vigencia de dicho contrato. El gasto de amortización en activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de dichos activos intangibles.

### Costos de software

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en 3 años.

### **(e) Maquinarias, mobiliario y equipos-**

Las maquinarias, mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la maquinaria, mobiliario y equipos comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario

## Notas a los estados financieros (continuación)

para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra o costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurrían.

Los bienes clasificados como maquinarias, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Equipos de cómputo y comunicación	3
Maquinarias	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	<u>10</u>

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinarias, mobiliario y equipos.

Una partida de maquinaria, mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

**(f) Deterioro de activos no financieros-**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como maquinarias, mobiliario y equipos y activos intangibles no pueda ser recuperado.

### (g) Derechos de concesión por pagar-

Los derechos de concesión por pagar son reconocidos inicialmente al valor presente de la contraprestación fija acordada en el Contrato de Concesión con la Autoridad Portuaria de Guayaquil, acorde al tratamiento de la CNIIF 12. Esta cuenta se disminuye por los pagos efectuados los cuales se distribuyen en capital e intereses.

Los derechos de concesión por pagar que se prevé cancelar en el período de 12 meses después del período de reporte son clasificados como porción corriente de los derechos de concesión por pagar. Caso contrario, éstos son clasificados como obligaciones no corrientes.

### (h) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

### (i) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa

## Notas a los estados financieros (continuación)

de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

### Provisión para mantenimientos significativos:

Como parte de sus obligaciones bajo el Contrato de Concesión suscrito con el Estado Ecuatoriano (Véase Nota 9), la Compañía asume responsabilidad por el mantenimiento de la infraestructura que administra. Los costos de mantenimiento significativos, necesarios para mantener la infraestructura en las condiciones requeridas por el Estado Ecuatoriano, son estimados y se provisionan con base al mejor estimado del gasto a incurrir a la fecha de cada período. Los flujos de efectivo se descuentan a una tasa actual de mercado antes de impuestos, que refleje los riesgos específicos del pasivo. El devengamiento del descuento se contabiliza como gasto a medida que se devenga y se reconoce en el estado de resultados como un costo financiero. Los costos estimados futuros de mantenimiento significativo se revisan anualmente y se los ajusta según corresponda. Los cambios en la tasa de descuento aplicada se registran como un gasto.

La provisión para mantenimiento corresponde principalmente a costos estimados necesarios para el mantenimiento de dragados mayores requerido por el Estado Ecuatoriano en el contrato de concesión, y dichas estimaciones son elaboradas por la gerencia de ingeniería, en base a la evaluación de los factores de condición y antigüedad de los mantenimientos realizados en períodos anteriores, en los cuales se realiza un análisis cualitativo (factores climáticos e inspecciones técnicas) y análisis cuantitativo.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene por este concepto una obligación por mantenimiento de dragados mayores al pie de muelle conforme a la cláusula contractual No. 47 del contrato de concesión, que se presenta como otras cuentas por pagar a largo plazo en el estado de situación financiera.

### (j) Obligaciones por beneficios a empleados-

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

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

#### Largo plazo:

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### (k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y que éstos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del cobro recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos que correspondan. Los siguientes son los criterios para el reconocimiento de ingresos:

#### Ingresos operacionales:

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de la Compañía provienen de la prestación de servicios con terceros y corresponden a los siguientes servicios principalmente: almacenaje, muellaje, estiba/desestiba, entre otros.

#### Ingresos financieros:

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva.

### (l) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### (m) Costos financieros-

Los costos financieros que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo que califica para ello (mientras se encuentran en proceso de construcción), son capitalizados como parte del costo de dichos activos. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en el que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la Compañía en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos respectivos.

Los pagos de intereses efectuados por la Compañía en cada ejercicio son reconocidos en el estado de flujos de efectivo como actividades de financiamiento una vez que corresponden a los costos de obtener recursos financieros.

### (n) Impuestos-

#### **Impuesto a la renta corriente**

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el año actual y para años anteriores son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

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

### **(o) Utilidad por acción básica-**

La utilidad por acción básica ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones

## Notas a los estados financieros (continuación)

comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

### (p) Segmentos de operación-

Un segmento de negocio es un componente diferenciable de una empresa que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios afines, y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico es un componente diferenciable de una empresa, que está dedicado a suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico particular y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de los componentes que operan en otros entornos económicos. Las compañías deberían considerar su estructura organizacional y gerencial, así como sus sistemas internos de reporte financiero a fin de identificar sus segmentos.

La Compañía no efectúa revelaciones por segmento ya que solo opera en el segmento de manejo de carga y servicios relacionados.

### (q) Reclasificación de cifras

El valor de 941,554 correspondiente a otros ingresos no portuarios que se presentaba neto de los gastos administrativos según los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, fue reclasificado a otros ingresos para hacerlo comparable con los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.

### (r) Eventos posteriores-

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

## 4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

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

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

### Derecho de concesión

La determinación del costo de los derechos por el Contrato de Concesión celebrado, requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos para determinar la medida en que la Compañía recibe un derecho o licencia para cobrar a los usuarios del servicio público. La gerencia también requiere hacer estimaciones en la determinación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de la deuda generada en la concesión.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Vida útil de maquinarias, mobiliario y equipos**

Las maquinarias, mobiliario y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debiera disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

### **Impuestos**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. Dada la naturaleza del Contrato de Concesión a largo plazo y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas, o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo relacionado con estos conceptos.

### **Obligaciones por beneficios a empleados**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

### **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### Provisión para mantenimientos significativos:

Como parte de sus obligaciones bajo el Contrato de Concesión suscrito con el Estado Ecuatoriano, la Compañía asume responsabilidad por el mantenimiento de la infraestructura que administra. Los costos de mantenimientos significativos, necesarios para mantener la infraestructura en las condiciones requeridas por el Estado Ecuatoriano, son estimados y registrados como un gasto y una provisión al cierre de cada ejercicio anual, en función al período estimado de uso de los activos a los cuales se les dará mantenimiento.

Los presupuestos de mantenimientos utilizados para calcular la provisión se basaron en los niveles de mantenimiento presupuestados y en la información actual disponible a la fecha, sobre la base de un período remanente de la concesión de 15 años. Los presupuestos son revisados regularmente para tomar en cuenta cualquier cambio material en las proyecciones realizadas. Sin embargo, los costos de mantenimientos dependerán de los precios de mercado y de las actividades de mantenimiento requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras. Asimismo, el momento en que se realizarán los desembolsos depende de la vida útil de las unidades que serán sujetas al mantenimiento.

### **Contingencias**

Actualmente la Compañía posee una serie de casos relacionados con reclamos por pérdida y daño de inventarios en las instalaciones portuarias y disputas laborales. La estimación de la Compañía de los costos a incurrir para la resolución de estos reclamos fue consultada con sus asesores legales. La gerencia y sus asesores legales consideran que la Compañía tiene importantes fundamentos jurídicos que sustentan su posición y considera que las pérdidas derivadas de las acciones legales, en su caso no tendrán un impacto importante en los estados financieros. Es posible, sin embargo, que los resultados futuros de las operaciones podrían verse afectados por cambios en las estimaciones o en la eficacia de las estrategias de este procedimiento.

## **5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES**

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

### **- NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de “cuenta actualmente con un derecho legal de compensación” y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)**  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**  
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- **"Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**  
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- **CINIIF 21 "Gravámenes"**  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se desglosa como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja		6,921	6,421
Bancos	(a)	4,852,466	5,523,798
Inversiones temporales	(b)	2,156,966	2,104,453
		<u>7,016,353</u>	<u>7,634,672</u>

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales y en un banco del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a la tasa anual entre el 1.5% y 2%.
- (b) Corresponden a póliza de acumulación emitida por el Banco de Guayaquil con plazo de 31 días que genera intereses a la tasa anual de 3.5%. Fondos controlados por la Administradora de Fondos del Fideicomiso de Titularización.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes		13,548,938	15,790,616
Menos- Provisión por deterioro	(1)	<u>240,794</u>	<u>241,508</u>
		<u>13,308,144</u>	<u>15,549,108</u>

(1) La provisión corresponde al saldo de las cuentas por cobrar comerciales que, de acuerdo con la experiencia histórica de cobranzas de la Compañía, tiene pocas probabilidades de ser recuperado.

Las cuentas por cobrar no generan intereses y poseen un período de crédito de 30 a 60 días promedio. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía cuenta con aproximadamente 3,200 clientes (2,800 en el año 2012), no determinándose que exista concentración de cartera.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>			<u>31 de diciembre de 2012</u>		
	<u>No dete- riorado</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Total</u>	<u>No dete- riorado</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Total</u>
Corriente	10,788,497	-	10,788,497	11,566,947	-	11,566,947
Menos de 60 días	2,286,208	-	2,286,208	3,422,414	-	3,422,414
De 61 a 90 días	200,035	8,733	208,768	145,146	-	145,146
De 91 a 120 días	16,063	6,010	22,073	165,501	-	165,501
Mayores a 121 días	15,341	226,051	241,392	249,100	241,508	490,608
Total	<u>13,308,144</u>	<u>240,794</u>	<u>13,548,938</u>	<u>15,549,108</u>	<u>241,508</u>	<u>15,790,616</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	241,508	216,725
Más (menos):		
Provisiones	43,984	24,783
Bajas	<u>(44,698)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>240,794</u>	<u>241,508</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Siniestro por cobrar	(1)	6,032,257	5,968,795
Anticipos a proveedores		617,947	885,953
Préstamos a empleados		5,436	60,506
Otras		488,174	202,400
		<u>7,143,814</u>	<u>7,117,654</u>

- (1) En abril de 2010, un buque golpeó una de las grúas del muelle de la Compañía ocasionando daños en la misma y a la infraestructura relacionada, contenedores y carga de terceros. Estas propiedades estaban capitalizadas como parte de los activos intangibles. La Compañía reemplazó el equipo y reparó el muelle de atraque para minimizar la interrupción del negocio. La Compañía inició acciones en contra del buque por los daños causados a los equipos, instalaciones, operaciones, bienes de terceros y lucro cesante. Las investigaciones acerca del incidente respaldan la versión de la gerencia de que el incidente fue causado por negligencia del armador del buque. La Compañía y los dueños del buque han iniciado los procedimientos legales correspondientes en la Corte Inglesa para la resolución de la disputa marítima. La gerencia confía en una recuperación sustancial por parte de los armadores de los daños y perjuicios causados. Durante el año 2012, la Compañía realizó la venta de la chatarra de la grúa por un monto de 454,531.

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las otras cuentas por cobrar.

### 9. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>			<u>31 de diciembre de 2012</u>		
	<u>Costo</u> <u>histórico</u>	<u>Amorti-</u> <u>zación</u> <u>acumu-</u> <u>lada</u>	<u>Intangible</u> <u>neto</u>	<u>Costo</u> <u>histórico</u>	<u>Amorti-</u> <u>zación</u> <u>acumu-</u> <u>lada</u>	<u>Intangible</u> <u>neto</u>
Licencia de concesión	30,000,000	(9,625,000)	20,375,000	30,000,000	(8,125,000)	21,875,000
Contraprestación fija	72,372,750	(23,209,535)	49,163,215	72,372,750	(19,590,899)	52,781,851
Infraestructura	261,131,179	(48,457,456)	212,673,723	255,113,474	(33,936,796)	221,176,678
	<u>363,503,929</u>	<u>(81,291,991)</u>	<u>282,211,938</u>	<u>357,486,224</u>	<u>(61,652,695)</u>	<u>295,833,529</u>

#### *Derechos de concesión*

En mayo de 2007, la Compañía suscribió un contrato con la Autoridad Portuaria de Guayaquil (APG) para la prestación de servicio público en las terminales de contenedores y multipropósito del Puerto Marítimo Libertador Simón Bolívar de Guayaquil, por un plazo de 20 años, y el cual podrá ampliarse de común acuerdo entre las partes como consecuencia de procesos de renegociación del contrato. Mediante la concesión, la Compañía puede ejecutar la explotación, conservación y desarrollo de todas las áreas, construcción e inversiones, instalaciones, equipamientos y servicios de las citadas Terminales de Contenedores y

## Notas a los estados financieros (continuación)

Multipropósito (TCM), incluyendo el derecho a cobrar a los usuarios tarifas por servicios prestados en las terminales, según las tarifas máximas establecidas por la Autoridad Portuaria de Guayaquil (APG) las cuales son revisadas y ajustadas de forma anual. Así también, tiene la obligación de ejecutar un plan de inversiones de obras obligatorias durante el contrato de concesión, por un costo referencial de aproximadamente 317 millones.

Bajo el acuerdo de concesión la Compañía deberá pagar a la Autoridad Portuaria de Guayaquil (APG) lo siguiente:

- (a) 30,000,000 correspondientes a la licencia de concesión, de los cuales la Compañía efectuó un pago inicial de 6,000,000 a la firma del contrato y se comprometió a efectuar pagos anuales de 6,000,000 en los cuatro años posteriores. Este costo se registró como parte del activo intangible y se amortiza en base al plazo del contrato. El cargo por amortización al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de 1,500,000 en cada año. Al 31 de diciembre de 2011, el valor de la licencia de concesión se encontraba totalmente pagada.
- (b) Contraprestaciones fijas anuales de 8,400,000 multiplicada por el factor de ajuste de inflación por el año contractual en que el pago sea hecho, a ser canceladas trimestralmente hasta el término del contrato de concesión. El costo de esta contraprestación fue reconocido inicialmente al valor presente de la obligación y el cargo por amortización al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de 3,618,636 en cada año.
- (c) Contraprestaciones variables de USD 10.4 por TEU (contenedor de 20 pies) y USD 0.50 por tonelada de carga general manejada, pagaderas mensualmente y ajustadas por inflación de forma anual, las cuales se registran como parte de los costos y gastos en el estado de resultados integrales adjunto. La contraprestación variable total registrada por la Compañía a la APG asciende a 13,692,572 en el año 2013 y 12,396,759 en el año 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los derechos de concesión por pagar son como sigue:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Contraprestación fija	4,011,618	59,764,353	63,775,971	3,759,099	62,044,003	65,803,102
Contraprestación variable	1,218,600	-	1,218,600	1,141,392	-	1,141,392
	<u>5,230,218</u>	<u>59,764,353</u>	<u>64,994,571</u>	<u>4,900,491</u>	<u>62,044,003</u>	<u>66,944,494</u>

Los vencimientos de los derechos de concesión por pagar (incluye contraprestaciones fijas y variables) al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son como sigue:

Año	2013	2012
2013	-	4,900,491
2014	5,230,218	2,279,650
2015	2,516,294	2,516,294
2016	2,777,503	2,777,503
2017 en adelante	54,470,556	54,470,556
	<u>64,994,571</u>	<u>66,944,494</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Autoridad Portuaria de Guayaquil (APG) con un año de antelación a la terminación de la concesión exigirá a la Compañía que adopte las medidas que aseguren la entrega de todos los activos afectados directamente a la prestación del servicio, en condiciones normales de operatividad y funcionamiento. De producirse daño en los activos por omisión en el mantenimiento o por otras causas, la Compañía será responsable de los daños.

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	Derechos de concesión					
	Licencia de concesión	Contra-prestación fija	Infraestructura (1)	Subtotal	Software	Total
<b>Costo:</b>						
Saldo al 31 de diciembre 2011	30,000,000	72,372,750	200,522,706	302,895,456	12,644	302,908,100
Adiciones	-	-	54,590,768	54,590,768	-	54,590,768
Bajas	-	-	-	-	(12,644)	(12,644)
Saldo al 31 de diciembre 2012	30,000,000	72,372,750	255,113,474	357,486,224	-	357,486,224
Adiciones	-	-	8,248,445	8,248,445	-	8,248,445
Bajas	-	-	(2,230,740)	(2,230,740)	-	(2,230,740)
Saldo al 31 de diciembre 2013	30,000,000	72,372,750	261,131,179	363,503,929	-	363,503,929
<b>Amortización acumulada:</b>						
Saldo al 31 de diciembre 2011	(6,625,000)	(15,972,264)	(22,845,339)	(45,442,603)	(8,556)	(45,451,159)
Adiciones	(1,500,000)	(3,618,635)	(11,091,457)	(16,210,092)	(1,458)	(16,211,550)
Bajas	-	-	-	-	10,014	10,014
Saldo al 31 de diciembre 2012	(8,125,000)	(19,590,899)	(33,936,796)	(61,652,695)	-	(61,652,695)
Adiciones	(1,500,000)	(3,618,636)	(15,173,351)	(20,291,987)	-	(20,291,987)
Bajas	-	-	652,691	652,691	-	652,691
Saldo al 31 de diciembre 2013	(9,625,000)	(23,209,535)	(48,457,456)	(81,291,991)	-	(81,291,991)
Valor neto en libros	20,375,000	49,163,215	212,673,723	282,211,938	-	282,211,938

### Costos capitalizados por préstamos

Los costos financieros capitalizados por préstamos al 31 de diciembre de 2013 ascienden 8,454,004 (8,107,917 al 31 de diciembre de 2012). Las tasas de interés anuales utilizadas para determinar el importe de los costos capitalizados en los años 2013 y 2012 fueron de 6.75% y 7.05%, respectivamente, que son las tasas de interés efectiva promedio de los préstamos que financiaron las construcciones a esas fechas.

### Infraestructura

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de la infraestructura incluye principalmente edificios, instalaciones y maquinarias construidos y/o adquiridos por la Compañía de acuerdo al contrato de concesión celebrado con el Estado Ecuatoriano, como se muestra a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

		Saldo neto	
		2013	2012
Edificios		107,104,194	110,859,230
Instalaciones		30,680,373	27,919,977
Maquinarias		72,994,345	75,063,158
Mantenimientos mayores		1,281,712	1,375,496
Construcciones y equipos en proceso	(1)	613,099	5,958,817
		<u>212,673,723</u>	<u>221,176,678</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantenía 1,901,325 y 4,035,142 correspondiente a rehabilitación de infraestructura y equipos en proceso (Grúas RT6), respectivamente, que fueron activados en el año 2013.

### 10. MAQUINARIAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de maquinarias, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Equipos de cómputo y comunicación	5,185,384	(3,950,364)	1,235,020	4,962,734	(3,011,627)	1,951,107
Maquinaria	(1) 3,772,891	(1,254,056)	2,508,835	3,772,891	(886,767)	2,886,124
Vehículos	2,164,437	(1,155,321)	1,009,116	2,189,187	(766,579)	1,422,608
Muebles y enseres	1,143,522	(554,325)	589,197	1,143,522	(439,232)	704,290
Equipos en proceso	(2) 2,177,110	-	2,177,110	1,568,937	-	1,568,937
	<u>14,443,344</u>	<u>(6,924,066)</u>	<u>7,519,278</u>	<u>13,637,271</u>	<u>(5,104,205)</u>	<u>8,533,066</u>

(1) Corresponde a grúa móvil ingresada al país bajo el régimen de internación temporal por reemplazo de la grúa colisionada.

(2) Incluye principalmente al proyecto de implementación del sistema operativo denominado "N4" que se estima finalice en el primer trimestre del año 2014 (al 31 de diciembre de 2012 correspondía al proyecto OCR, proyecto que permitirá ver la ubicación de los contenedores en cada buque, que fue capitalizado en el año 2013).

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de maquinarias, mobiliario y equipos fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Equipos de cómputo y comunicación		Vehículos (1)	Muebles y enseres	Equipos en proceso	Total
	Maquinaria					
<b>Costo:</b>						
Saldo al 31 de diciembre 2011	4,133,385	3,772,891	2,244,685	1,102,103	1,200,084	12,453,148
Adiciones	-	-	-	6,225	1,685,175	1,691,400
Ventas y/o retiros	-	-	(507,277)	-	-	(507,277)
Transferencia	829,349	-	451,779	35,194	(1,316,322)	-
Saldo al 31 de diciembre 2012	4,962,734	3,772,891	2,189,187	1,143,522	1,568,937	13,637,271
Adiciones	33,726	-	-	-	797,097	830,823
Ventas y/o retiros	-	-	(24,750)	-	-	(24,750)
Transferencia	188,924	-	-	-	(188,924)	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	5,185,384	3,772,891	2,164,437	1,143,522	2,177,110	14,443,344
<b>Depreciación acumulada:</b>						
Saldo al 31 de diciembre 2011	(2,096,233)	(509,478)	(760,799)	(325,445)	-	(3,691,955)
Depreciación del período	(915,394)	(377,289)	(430,709)	(113,787)	-	(1,837,179)
Ventas y/o retiros	-	-	424,929	-	-	424,929
Saldo al 31 de diciembre 2012	(3,011,627)	(886,767)	(766,579)	(439,232)	-	(5,104,205)
Depreciación del período	(938,737)	(377,289)	(395,754)	(115,093)	-	(1,826,873)
Ventas y/o retiros	-	-	7,012	-	-	7,012
Saldo al 31 de diciembre 2013	(3,950,364)	(1,264,056)	(1,155,321)	(554,325)	-	(6,924,066)
Valor neto en libros	1,235,020	2,508,835	1,009,116	589,197	2,177,110	7,519,278

(1) Activos bajo arrendamientos financiero (Véase Nota 22(b)).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ningún activo de la Compañía se encuentra otorgado en garantía.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

Acreedor	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Corriente	No corriente		Corriente	No corriente	
		Total			Total	
Banco Bolivariano C. A. (1)	994,419	119,421	1,113,840	990,486	198,839	1,189,325
Banco del Pacífico S. A.	684,462	-	684,462	702,402	-	702,402
Banco Pichincha C. A.	-	-	-	308,314	-	308,314
Banco Internacional S. A.	-	-	-	67,392	-	67,392
Citibank N. A. Sucursal Ecuador	500,000	-	500,000	45,058	-	45,058
	2,178,881	119,421	2,298,302	2,113,652	198,839	2,312,491

## Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluye obligaciones por arrendamiento financiero de vehículos por 240,220 y 522,045, respectivamente (Véase Nota 22(b)).

Sobre estas obligaciones no existen cláusulas de cumplimiento de índices financieros, ni garantías o prendas en activos pignoralados a favor de estas instituciones financieras.

b) El detalle de las tasas de interés y vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Acreeedor	Tasa (*) efectiva	Tasa (*) nominal	Plazo (días)
Banco Bolivariano C. A.	8.42%	8.00%	368
Banco del Pacifico S. A.	8.42%	8.00%	365
Citibank N. A. Sucursal Ecuador	8.41%	8.10%	365

(\*) Tasas ajustables trimestralmente.

c) Los vencimientos anuales de las obligaciones financieras son como sigue:

Año	2013	2012
2013	-	2,113,652
2014	2,178,881	198,839
2015	119,421	-
	<u>2,298,302</u>	<u>2,312,491</u>

Ver garantías en Nota 22(c).

## 12. OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las otras obligaciones financieras obtenidas a través de una estructura de titularización de flujos futuros se formaban de la siguiente manera:

Año 2013	Tasa nominal	Tasa efectiva	Valor nominal	Plazo (días)	Vencimiento				
					Corriente		Total	No corriente	Total
					1 a 3 meses	3 a 12 meses			
Serie A	(*)	-	15,000,000	1800	836,599	2,190,554	3,027,153	6,578,672	9,605,825
Serie B	7.50% Fija	7.71%	20,000,000	1800	1,128,960	2,965,943	4,094,903	8,867,419	12,962,322
Serie C	7.50% Fija	7.71%	25,000,000	1800	1,329,584	3,699,773	5,029,357	11,070,243	16,099,600
			<u>60,000,000</u>		<u>3,295,143</u>	<u>8,856,270</u>	<u>12,151,413</u>	<u>26,516,334</u>	<u>38,667,747</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2012	Vencimiento									
	Acreeedor	Tasa nominal	Tasa efectiva	Valor nominal	Plazo (días)	Corriente		Total	No corriente	Total
						1 a 3 meses	3 a 12 meses		Más de 1 año y no más de 5 años	
Serie A	(*)	-	15,000,000	1800	815,591	2,003,151	2,818,742	9,404,436	12,223,178	
Serie B	7.50% Fija	7.71%	20,000,000	1800	1,106,396	2,751,514	3,857,910	12,787,133	16,645,043	
Serie C	7.50% Fija	7.71%	25,000,000	1800	1,278,385	3,427,293	4,705,678	15,958,711	20,664,389	
			60,000,000		3,200,372	8,181,958	11,382,330	38,150,280	49,532,610	

(\*) Tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador más 2.5% que a diciembre de 2013 y 2012 fue de 7.03%.

El 23 de septiembre de 2011, la Compañía constituyó el Contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable denominado "Fideicomiso Mercantil de Primera Titularización de Flujos Futuros Contecon-Guayaquil" con la Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S. A., como Agente de Manejo, por un valor de 60,000,000, el mismo que fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores con fecha 25 de octubre de 2011. Los títulos valores emitidos por el Fideicomiso constituyen obligaciones de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2011 se colocó 55,805,000 y la diferencia fue colocada en su totalidad los primeros meses del año 2012. Las obligaciones son cancelables de forma trimestral.

Con respaldo del patrimonio autónomo del FIDEICOMISO, se emitieron tres series las mismas que para efectos de identificación bursátil y comercial, se denominan: "VTC-CONTECON 01-SERIE A"; "VTC-CONTECON 01-SERIE B"; y "VTC-CONTECON 01-SERIE C", sobre las cuales el Agente de manejo entregó al Originador los recursos provenientes de la colocación de las diferentes series sea total o parcial, previa deducción del Fondo de Reserva (de ser el caso) y pago de las comisiones de la Bolsa de Valores y del Agente de Colocación acordadas, en función de los montos colocados.

### Mecanismo de recaudación

El Agente de Manejo, recibe el derecho de cobro sobre la recaudación neta de los ingresos de los "Clientes seleccionados del segmento Navieras" del Originador, exceptuando impuestos y cualquier otro valor distinto al determinado como tarifa del servicio, y a partir de la venta del Primer Título, aprovisionando semanalmente el pago de un octavo del próximo dividendo (capital e intereses), de cada una de las series, que le corresponde a los inversionistas, de tal forma que dentro de las ocho primeras semanas de cada trimestre, se encuentre aprovisionado el cien por ciento del próximo dividendo de capital e intereses a pagarse de cada una de las series, para el pago de los pasivos de este Proceso de Titularización.

De acuerdo a la escritura de constitución del fideicomiso, este puede tener los siguientes mecanismos de garantía de la titularización:

### Exceso de flujo de fondos:

Los recursos que se proyecta percibir por parte del Fideicomiso, provenientes de la totalidad de los derechos de cobro que mantiene el Originador sobre la recaudación neta de los ingresos futuros a sus "Clientes

## Notas a los estados financieros (continuación)

seleccionados del segmento Navieras" deben ser superiores a los montos requeridos por el Fideicomiso, para honrar los pasivos con inversionistas.

### Fondo de garantía:

Este fondo se conforma con los recursos netos, libres de impuestos y de cualquier otro valor distinto al determinado como tarifa del servicio que obtiene el Originador de los derechos de cobro sobre la recaudación neta de los ingresos futuros de sus servicios, que corresponden a la totalidad de sus clientes del "Segmento Bananeras" que constituyen una garantía adicional.

### Fondo de reserva:

Este mecanismo de garantía representa una suma correspondiente al 100% del próximo dividendo de capital e intereses a pagar, de cada una de las series. Al 31 de diciembre de 2013, el fideicomiso solo mantiene como mecanismo de garantía el fondo de reserva, el cual asciende a 3,614,990 a través de garantías bancarias emitidas con el Banco de Guayaquil S. A. (Véase Nota 22(c)).

## 13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	(1)	1,559,306	4,599,263
Provisiones de facturas por pagar		1,801,934	1,397,523
Otros	(2)	<u>1,320,820</u>	<u>1,299,916</u>
		<u>4,682,060</u>	<u>7,296,702</u>

(1) Cuentas que no devengan intereses y el término de crédito es de 30 a 60 días.

(2) Incluye contribuciones por pagar a la Dirección General de la Marina Mercante (DIGMER), Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) y Casa de la Cultura Ecuatoriana, establecidas de acuerdo al Contrato de Concesión.

## 14. PARTES RELACIONADAS

### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

		<u>País</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Por cobrar corto plazo:</b>				
Operadora Portuaria Centroamericana S.A. de C.V.	(1)	Honduras	872,618	-
International Container Terminal Services Inc.		Filipinas	32,537	34,576
International Container Terminal Services Oregon, Inc.		Oregón	3,179	-
Madagascar International Container Terminal Services Ltd.		Madagascar	2,096	-
Contecon Manzanillo S.A. de C.V.		México	1,971	-
Tecplata S. A.		Argentina	1,120	-
TeconSuape S. A.		Brasil	-	3,115
			<u>913,521</u>	<u>37,691</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

		País	2013		2012	
			Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
<b>Por pagar:</b>						
ICTSI Ltd.	(2)	Bermudas	2,100,519	-	5,300,000	-
International Container Terminal Services Inc.	(4)	Filipinas	808,985	77,495,745	430,491	92,491,438
TeconSuape S. A.	(3)	Brasil	42,055	-	27,021	-
			<u>2,951,559</u>	<u>77,495,745</u>	<u>6,757,512</u>	<u>92,491,438</u>

- (1) Saldo generado por venta de activos principalmente.  
 (2) Saldo generado por contrato de servicios de asistencia técnica y gerencial por 2,100,000 principalmente.  
 (3) Saldo generado por convenio de cooperación técnica y administrativa.  
 (4) Saldo incluye:

	2013		2012	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Préstamos con vencimiento en enero de 2017, que devengan intereses anuales del 7.25%.	-	30,299,920	-	40,799,920
Préstamos con vencimiento en marzo de 2015 (originalmente 2013), que devengan intereses anuales que fluctúan entre el 3.25% y 7.25%	-	41,004,353	-	41,004,353
Intereses		6,191,472	-	10,687,165
Otros cargos	430,491	-	430,491	-
Dividendos por pagar del año 2008	378,494	-	-	-
	<u>808,985</u>	<u>77,495,745</u>	<u>430,491</u>	<u>92,491,438</u>

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 24 de junio de 2013 se expresó la intención de capitalizar la deuda mantenida con accionistas. Al 31 de diciembre de 2013, esta intención no ha sido ejecutada.

Durante los años 2013 y 2012 se efectuaron abonos a estos préstamos por 20,003,306 y 14,300,000, respectivamente.

Durante los años 2013 y 2012, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

<u>Año 2013</u>	<u>Gastos financieros</u>	<u>Reembolso de gastos</u>	<u>Servicios recibidos de asistencia</u>	<u>Ventas de activos</u>	<u>Distribución de dividendos</u>
<b>Matriz:</b>					
International Container Terminal Services Inc.	5,007,613	32,537	-	-	6,178,487
<b>Accionista:</b>					
ICTSI Ltd.	-	-	2,100,000	-	519

## Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Año 2013</u>	<u>Gastos financieros</u>	<u>Reembolso de gastos</u>	<u>Servicios recibidos de asistencia</u>	<u>Ventas de activos</u>	<u>Distribución de dividendos</u>
<b>Filiales:</b>					
Contecon Manzanillo S.A. de C.V.	-	33,686	-	1,057,500	-
Operadora Portuaria Centroamericana S.A. de C.V.	-	101,565	-	810,000	-
TeconSuape S. A.	-	42,055	-	-	-
Madagascar International Container Terminal Services Ltd.	-	33,905	-	-	-
International Container Terminal Services Oregon, Inc.	-	3,179	-	-	-
Tecplata S. A.	-	1,120	-	-	-
	<u>5,007,613</u>	<u>248,047</u>	<u>2,100,000</u>	<u>1,867,500</u>	<u>6,179,006</u>

<u>Año 2012</u>	<u>Préstamos recibidos</u>	<u>Gastos financieros</u>	<u>Otros gastos</u>	<u>Reembolso de gastos</u>	<u>Servicios recibidos de asistencia</u>
<b>Matriz:</b>					
International Container Terminal Services Inc.	6,004,353	4,759,546	27,216	126,474	-
<b>Accionista:</b>					
ICTSI Ltd.	-	-	-	-	2,100,000
<b>Filiales:</b>					
International Container Terminal Services Oregon, Inc.	-	-	-	10,295	-
TeconSuape S. A.	-	-	-	30,136	-
	<u>6,004,353</u>	<u>4,759,546</u>	<u>27,216</u>	<u>166,905</u>	<u>2,100,000</u>

### *Asistencia Técnica y Gerencial-*

En septiembre de 2008, la Compañía suscribió un contrato por el plazo de 3 años, por medio del cual recibirá asistencia especializada y técnica gerencial de parte de ICTSI Ltd. (compañía relacionada) referente al negocio portuario. En septiembre de 2010, este contrato fue renovado por un período de 2 años en iguales condiciones. En septiembre de 2012, este contrato fue renovado por un período de 2 años en iguales condiciones.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se registraron por este concepto 2,100,000, respectivamente, que están incluidos en el estado de resultados integrales adjunto como parte de los costos de operación.

### *Convenio de Cooperación Técnica y Administrativa-*

En mayo de 2007, la Compañía suscribió un convenio con TeconSuape S. A. (compañía relacionada) con un plazo de veinte años; con el cual se establece que recibirá, entre otros, la transferencia de conocimientos técnicos y operacionales que tengan relación a la explotación de terminales portuarios, entrenamientos para adquirir las técnicas necesarias para operar las terminales y para la atención con todos los estándares de calidad exigidos por International Container Terminal Services Inc., ceder temporalmente profesionales del área administrativa, técnica y financiera, y auxiliar a la Compañía en sus

## Notas a los estados financieros (continuación)

directrices presupuestarias, en estrategia de actuación en el mercado y en la adquisición de las máquinas y equipos a ser importados para el funcionamiento del Puerto Marítimo Libertador Simón Bolívar de Guayaquil.

Por este servicio, la Compañía se compromete a pagar el 3% sobre los valores que deban serle reembolsados por la Compañía, por todos los gastos derivados de la cesión de los profesionales de las áreas administrativas, financieras y técnica, incluyendo gastos de viajes, estadía y otros.

Durante los años 2013 y 2012, no se generaron cargos por este concepto.

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.

### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Contecon Guayaquil S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales o relevantes.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

### (c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía fueron de 1,200,198 y 1,006,156, respectivamente.

Durante los años 2013 y 2012, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

## 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### Corto plazo:

Durante el año 2013, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	Saldo 31.12.12	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.13
Beneficios sociales y otras bonificaciones	1,612,560	4,790,638	(4,995,976)	1,407,222
Participación de trabajadores	5,805,820	5,210,351	(1) (6,394,599)	4,621,572
	<u>7,418,380</u>	<u>10,000,989</u>	<u>(11,390,575)</u>	<u>6,028,794</u>

(1) Durante el año 2013, la Compañía efectuó anticipos sobre las utilidades por 588,779.

Durante el año 2012, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>	<u>Provi-</u> <u>slones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.12</u>
Beneficios sociales y otras bonificaciones	1,782,625	3,928,119	(4,098,184)	1,612,560
Participación de trabajadores	4,512,306	6,375,821	(1) (5,082,307)	5,805,820
	<u>6,294,931</u>	<u>10,303,940</u>	<u>(9,180,491)</u>	<u>7,418,380</u>

(1) Durante el año 2012, la Compañía efectuó anticipos sobre las utilidades por 570,001.

### Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficio post-empleo - Jubilación patronal	1,099,432	858,563
Beneficio por terminación - Desahucio	331,353	248,746
Pasivo de largo plazo por beneficios a empleados	<u>1,430,785</u>	<u>1,107,309</u>

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

<u>Gasto del período</u>	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo del servicio en el periodo actual	273,145	117,535	75,705	55,872
Intereses sobre la obligación del beneficio	60,099	39,126	17,412	9,294
(Ganancias) pérdidas actuariales reconocidas durante el año	(24,421)	99,962	(10,510)	40,596
Reversiones	(67,954)	-	-	-
Gasto por beneficio neto	<u>240,869</u>	<u>256,623</u>	<u>82,607</u>	<u>105,762</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la obligación de beneficio de largo plazo fue como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Saldo al inicio	858,563	601,940	248,746	142,984
Costo de interés	273,145	39,126	75,705	9,294
Costo del servicio del periodo	60,099	117,535	17,412	55,872
Pérdidas actuariales reconocidas durante el año	(24,421)	99,962	(10,510)	40,596
Reversiones	(67,954)	-	-	-
Saldo al final	1,099,432	858,563	331,353	248,746

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

	2013	2012
Tasa de descuento	7.0%	7.0%
Tasa esperada de incremento salarial	3.0%	3.0%
Futuro incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	8.9%	8.9%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2013, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de incremento salarial			
	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento 0.5%	Disminución 0.5%	Aumento 0.5%	Disminución 0.5%
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	128,909	(147,987)	153,361	(134,175)
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	38,239	(43,806)	45,395	(39,803)

## 16. IMPUESTOS

### (a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2012 se inició un proceso de fiscalización a la Compañía por el año 2008, sobre el cual la Administración Tributaria el 19 de noviembre de 2012 determinó una diferencia en la liquidación de impuesto a la renta de dicho año por 614,783, de acuerdo al acta de determinación No. 0920120100214. La Compañía con fecha 17 de diciembre de 2012 ingresó un reclamo administrativo ante la Administración Tributaria impugnando una gran parte de las diferencias establecidas en dicha determinación, el mismo que fue negado. Posteriormente el 24 de junio de 2013 inició una demanda ante el Tribunal Distrital Fiscal de Guayaquil contra la Administración Tributaria impugnando la Resolución Administrativa No. 109012013RREC031777 que negaba el reclamo administrativo interpuesto. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía canceló 110,000 aproximadamente por ciertos valores que provisionó en el año 2012 y que no están relacionados al reclamo administrativo iniciado por la Compañía y que se encuentra en proceso. La gerencia y los asesores legales consideran que la resolución de este proceso será favorable a los intereses de la Compañía.

Durante el año 2013 se inició el proceso de fiscalización a la Compañía por el año 2009, sobre el cual a la fecha no se ha emitido el acta de determinación.

### (b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el pago correspondiente de intereses.

### (c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### (d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

**(e) Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

**(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (g) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos por recuperar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Por recuperar:</b>		
Crédito tributario de IVA	1,051,068	4,633,768
Impuesto a la Salida de Divisas (1)	632,585	926,835
	<u>1,683,653</u>	<u>5,560,603</u>
<b>Por pagar:</b>		
Impuesto a la renta corriente	5,228,821	6,747,261
Retenciones en la fuente	390,491	507,774
	<u>5,619,312</u>	<u>7,255,035</u>

- (1) Con fecha 9 de enero de 2012, la Compañía presentó una solicitud administrativa de pago indebido por 926,835 a la administración tributaria, correspondiente al Impuesto a la Salida de Divisas pagado en el año 2012 en la adquisición de maquinarias bajo Régimen Especial Aduanero No. 20, las cuales conforme a Decreto Ejecutivo No. 1180 del 30 de mayo de 2012, quedan exentas del pago de este impuesto. En junio de 2013, la Compañía recuperó parcialmente 294,250, a razón de que la administración tributaria resolvió que los valores no devueltos si están sujetos de Impuesto a la Salida de Divisas. La gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que este valor debe ser devuelto, por lo que a la fecha la Compañía ha presentado la demanda de impugnación mediante Juicio No. 09502-2013-0056 sobre los valores no reembolsados.

### (h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se presentan en el estado de resultados integrales de los años 2013 y 2012 se componen de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	7,466,165	9,028,237
Efecto en el impuesto diferido:		
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	(685,690)	(602,356)
Efecto relacionado con ajustes de partidas temporales	-	185,702
Efecto en el gasto por impuesto a la renta, por cambio en la tasa impositiva	-	43,805
Subtotal	<u>(685,690)</u>	<u>(372,849)</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>6,780,475</u>	<u>8,655,388</u>

La conciliación entre el cargo al estado de resultados integrales por impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa de impuesto sobre la utilidad gravable al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, es la siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2013	2012
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	29,528,157	36,129,648
<b>Más (menos):</b>		
Gastos no deducibles	4,408,958	3,847,922
Deducciones adicionales	-	(724,366)
Base Imponible	33,937,115	39,253,204
Tasa de impuesto	22%	23%
Provisión para impuesto a la renta corriente	7,466,165	9,028,237

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2013	2012
Provisión para impuesto a la renta corriente	7,466,165	9,028,237
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente	(1,365,848)	(1,411,170)
Anticipos	(871,496)	(869,806)
Impuesto a la renta corriente por pagar	5,228,821	6,747,261

### (i) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la evolución del activo y pasivo por impuesto diferido (cargo) o abono a resultados es la siguiente:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2013	2012	2013	2012
<i>Diferencias Temporales:</i>				
Diferencias en la depreciación de los activos fijos antes del proceso de adopción de NIIF y el saldo de apertura bajo NIIF	(1,139,573)	(1,305,583)	(166,010)	4,755
Cuota fija capitalizada en NIIF y tributariamente reconocida como gastos al momento del pago, neto (diferencia activa-diferencia pasiva)	2,833,772	2,492,031	(341,741)	366,997
Capitalización de intereses en activos intangibles	(963,562)	(1,030,297)	(66,735)	198,243
Gastos preoperacionales reconocidos para efectos tributarios como activo	-	-	-	(24,966)
Provisión para cuentas incobrables (incluye provisión siniestros)	138,532	114,423	(24,109)	(37,855)
Provisión para jubilación patronal	241,874	188,884	(52,990)	56,457
Provisión para desahucio	-	22,081	22,081	-
Amortización de intangible por mantenimientos significativos	57,124	21,570	(35,554)	21,570
Ajuste de valor presente de provisión por mantenimientos significativos	53,080	32,448	(20,632)	32,448

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2013	2012	2013	2012
Depreciación adicional de activos por beneficio de impuestos verdes.	-	-	-	(244,780)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(685,690)	372,849
Activo por impuesto diferido, neto	<u>1,221,247</u>	<u>535,557</u>		

(j) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	2013	2012
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	<u>29,528,157</u>	<u>36,129,648</u>
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2013, 22 % y 2012, 23%)	6,496,194	8,309,819
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	284,281	282,657
Efecto impuesto de deducciones adicionales (diferencias permanentes)	-	(166,604)
Efecto cambio de tasa	-	43,805
Efecto de impuestos en otros créditos tributarios	-	185,711
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>6,780,475</u>	<u>8,655,388</u>

17. CAPITAL SOCIAL

La Compañía fue constituida en abril de 2007, con un capital suscrito de 10,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1,000 cada una, totalmente pagadas e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de mayo de 2007. En el año 2008, la Compañía aumentó su capital social en 1,900,000 (1,900 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1,000 cada una) a través de aportes en efectivo realizados en el año 2007. La escritura de aumento de capital correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 20 de febrero de 2008.

En el año 2009, la Compañía realizó dos aumentos de su capital social por un total de 12,750,000 (12,750 acciones ordinarias nominativas con valor nominal de 1,000 cada una) a través de capitalización de deuda con accionistas por 4,000,000 y 8,750,000. Las escrituras de aumento de capital correspondientes fueron inscritas en el Registro Mercantil el 21 de enero y el 13 de noviembre de 2009.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición accionaria es como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Accionistas	País	Porcentaje total de participación %	Valor nominal
Internacional Container Terminal Services Inc	Filipinas	99.99%	24,649,000
ICTSI Ltd.	Bermudas	0.01%	1,000
		<u>100%</u>	<u>24,650,000</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el número de acciones en circulación fue de 24,650. A continuación se presenta la determinación de la utilidad por acción básica y diluida:

	2013		
	Utilidad	Número de acciones	Utilidad por acción
Utilidad por acción básica y diluida	22,747,682	24,650	922.83

	2012		
	Utilidad	Número de acciones	Utilidad por acción
Utilidad por acción básica y diluida	27,474,260	24,650	1,114.57

### 18. UTILIDADES RETENIDAS

#### (a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.0 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### (b) Dividendos pagados-

Con fecha 23 de noviembre de 2013 según acta de junta general de accionistas se resolvió el pago de dividendos por las utilidades del año 2008 por 6,179,006 (Véase Nota 14). Durante el año 2013, el valor de dividendos pagados fue de 5,800,000, por lo que al 31 de diciembre de 2013 queda pendiente de pago 379,006.

### 19. COSTOS DE OPERACIÓN

Por los años 2013 y 2012, los costos de operación se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de personal	15,832,728	15,732,392
Estibas y desestibas	13,419,347	13,856,807
Energía y combustible	5,102,760	5,453,402
Reparaciones y mantenimiento	3,192,518	3,420,083
Asistencia técnica y gerencial (Véase Nota 14)	2,100,000	2,100,000
Otros	254,774	183,630
	<u>39,902,127</u>	<u>40,746,314</u>

### 20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Por los años 2013 y 2012, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de personal	9,679,990	10,063,846
Contribuciones e impuestos (1)	7,107,829	7,110,062
Honorarios profesionales	1,570,272	1,655,033
Seguros	1,455,532	1,379,837
Suministros de oficina y sistemas	1,240,620	1,260,421
Impuesto a la renta por pagos al exterior	936,466	663,698
Comunicación	323,755	330,576
Transporte	229,327	248,433
Otros	1,451,791	1,215,193
	<u>23,995,582</u>	<u>23,927,099</u>

(1) Incluye contribuciones a la Dirección General de la Marina Mercante (DIGMER), Subsecretaría de Puertos y Transportes Marítimos y Fluvial, Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) y Casa de la Cultura Ecuatoriana. Adicionalmente, incluye 279,075 (276,906 en el año 2012) por regalías sobre el valor de la facturación de almacenamiento de mercaderías de las importaciones o exportaciones (Véase Nota 22(a)).

### 21. GASTOS FINANCIEROS

Por los años 2013 y 2012, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Generado por obligaciones de derecho de concesión (contraprestación fija)	8,193,112	8,095,263
Generado por préstamos con partes relacionadas y otras obligaciones financieras y gastos de emisión de deuda	8,373,523	6,572,921
Generado por préstamos bancarios y obligaciones financieras	356,155	520,168
Impuesto por salida de divisas sobre préstamos	1,400,129	1,110,354
Otros, neto	670,875	647,402
	<u>18,993,794</u>	<u>16,946,108</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. COMPROMISOS

#### (a) Concesión para el servicio de almacenamiento temporal de mercancías-

En julio de 2007, la Compañía suscribió un contrato por el plazo de 20 años, para ejercer el servicio aduanero de almacenamiento temporal de mercancías tanto de importación como de exportación, de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento General a la Ley Orgánica de Aduanas. Por la concesión de estos derechos, la Compañía se compromete a pagar mensualmente el 2% de regalías sobre el valor de la facturación de almacenaje de mercaderías de las importaciones o exportaciones.

De acuerdo a lo establecido por el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y su reglamento se suscribió en julio de 2013 un nuevo contrato, reemplazando al anterior por el plazo remanente de la concesión.

Al 31 de diciembre de 2013, se registraron por este concepto 279,075 (276,906 en el año 2012), que están incluidos en el estado de resultados integrales adjunto como parte los gastos administrativos.

#### (b) Compromisos de arrendamiento financiero

La Compañía cuenta con contratos de arrendamiento financiero para sus vehículos. Estos contratos tienen términos de renovación, opciones de compra y cláusulas de revisión. Los pagos mínimos futuros por los arrendamientos financieros junto con el valor presente de los pagos totales son los siguientes:

	2013		2012	
	Pagos mínimos	Valor presente de pagos totales	Pagos mínimos	Valor presente de pagos totales
Dentro de 1 año	132,879	120,799	319,206	323,206
Después de 1 año pero no más de 5 años	131,363	119,421	255,320	198,839
Total pagos mínimos	264,242	240,220	574,526	522,045
Menos- Cargos financieros	24,022	-	52,481	-
Valor presente de pagos mínimos	240,220	240,220	522,045	522,045

#### (c) Resumen de garantías otorgadas-

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía entregó las siguientes garantías:

Beneficiario	Descripción de la garantía
Autoridad Portuaria de Guayaquil (APG)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Garantía de fiel cumplimiento de todos los compromisos contractuales y los pagos que se deben cancelar a la APG incluida la explotación y conservación de las instalaciones, por 10,000,000, con vencimiento el 30 de mayo de 2014.</li> <li>- Garantía de fiel cumplimiento sobre obligaciones relacionadas con la correcta, total y oportuna ejecución de las obras, el equipamiento y las</li> </ul>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Beneficiario	Descripción de la garantía
Corporación Aduanera Ecuatoriana	- inversiones durante los primeros cinco años de la concesión de acuerdo a lo establecido, por 329,761 con vencimiento el 30 de mayo de 2014.
Garantías por Titularización	- Garantías y pólizas de seguros aduaneras para pago de tributos y fiel cumplimiento por Contrato de Concesión por 21,380,178 con vencimientos de febrero 2014 a enero 2015.
Banco Bolivariano C. A.	- Garantías bancarias por titularización por 3,614,990, con vencimientos de enero de 2013 a febrero de 2014 (fondo de garantía).
	- Pólizas de seguro por arrendamientos financieros de vehículos por 1,176,369 con vencimiento desde mayo de 2013 a octubre de 2014.

La gerencia de la Compañía no espera surjan pasivos relacionados con estas garantías.

### 23. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

#### Nivel 2-

- Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Para la deuda cotizada emitida, el valor razonable se determina en base a los precios de mercado cotizados. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de caja descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer.

### 24. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente las obligaciones financieras, préstamos bancarios, efectivo y equivalentes al efectivo. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía en el puerto. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar comerciales y acreedores comerciales, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de

## Notas a los estados financieros (continuación)

la Compañía.

### **Estructura de gestión de riesgos-**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) **Gerencia-**

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) **Tesorería y finanzas-**

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

### **Mitigación de riesgos-**

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

El gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

Los análisis de sensibilidad que se muestran en las siguientes secciones se relacionan con la situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda neta y el coeficiente de las tasas de interés fijas sobre las tasas de interés variables de la deuda, son todos constantes.

Estos análisis excluyen el impacto de los movimientos en las variables del mercado sobre el importe en libros de las obligaciones tributarias, laborales y las provisiones.

(i) **Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con las otras obligaciones financieras con tasa de interés variable.

La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés principalmente mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija, así al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la deuda con tasa variable que posee la

## Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía es la relacionada con la titularización de flujos futuros de efectivo por 9,605,825 y 12,223,178, que representa el 5% y 4% del total de la deuda respectivamente (Véase Nota 12).

A continuación presentamos un cuadro donde se muestra los efectos en los resultados antes de impuesto a la renta, de una variación razonable en las tasas de interés para la obligación generada por la titularización de flujos futuros, manteniendo constantes todas las demás variables:

Año	Aumento / disminución en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta
2012	+10	(2,583)
2012	-10	2,583

### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar comerciales).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. No existe concentración o dependencia alguna con algún cliente en particular.

Al 31 de diciembre de 2013, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a 28,381,832 (30,339,125 al 31 de diciembre de 2012), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar).

### (c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, equivalentes de éste y obligaciones financieras, consideradas adecuadas por la gerencia para financiar las operaciones de la Compañía, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo. Las deudas de la Compañía que vencerán en menos de un año son el 13% y 14% del total de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes no descontados:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	En menos de 1 mes	Más de 3			Mayor a 1 año	Total
		Más de 1 mes y menos de 3 meses	meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses		
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>						
Obligaciones financieras	585,988	1,164,076	384,179	78,190	119,421	2,331,854 (1)
Otras obligaciones financieras	-	3,614,990	3,614,990	7,229,980	28,919,919	43,379,879 (1)
Derechos de concesión por pagar	1,731,968	2,100,000	2,100,000	4,200,000	105,700,000	115,831,968 (1)
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,308,198	571,928	-	-	-	2,880,126
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	2,951,559	77,495,745	80,447,304
Otras cuentas por pagar a largo plazo	-	-	-	-	1,778,378	1,778,378
	<u>4,626,154</u>	<u>7,450,994</u>	<u>6,099,169</u>	<u>14,459,729</u>	<u>214,013,463</u>	<u>246,649,509</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>						
Obligaciones financieras	810,945	721,549	481,126	145,921	255,043	2,414,584 (1)
Otras obligaciones financieras	-	3,614,990	3,618,323	7,236,822	43,430,668	57,900,803 (1)
Derechos de concesión por pagar	1,435,230	3,500,000	2,100,000	4,200,000	114,100,000	125,335,230 (1)
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	5,323,897	575,282	-	-	-	5,899,179
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	6,757,512	92,491,438	99,248,950
Otras cuentas por pagar a largo plazo	-	-	-	-	1,616,769	1,616,769
	<u>7,570,072</u>	<u>8,411,821</u>	<u>6,199,449</u>	<u>18,340,255</u>	<u>251,893,918</u>	<u>292,415,515</u>

(1) Incluye intereses que se pagaran durante la vigencia de la deuda.

### Gestión de capital

La Compañía administra una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. Lo adecuado del capital de la Compañía es monitoreado usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retorno a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

La Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta. Dentro de la deuda neta, la Compañía incluye los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y las colocaciones a corto plazo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son como sigue:

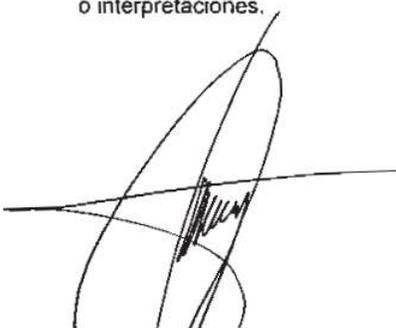
	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Total pasivo	205,947,253	64	242,732,740	70
Total patrimonio	118,301,289	36	101,732,613	30
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>324,248,542</b>	<b>100</b>	<b>344,465,353</b>	<b>100</b>

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total obligaciones financieras, deuda con partes relacionadas y deuda por derechos de concesión	186,407,924	218,038,545
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	7,016,353	7,634,672
Deuda neta	179,391,571	210,403,873
Total patrimonio	118,301,289	101,732,613
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<b>297,692,860</b>	<b>312,136,486</b>
Ratio de apalancamiento	60.26%	67.4%

### 25. EVENTOS SUBSECUENTES

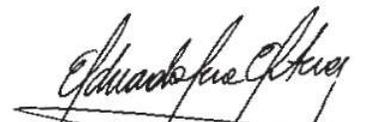
En el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.



José Miguel Muñoz  
Gerente General



Eduardo Arosemena  
Director Financiero



Eduardo Mera  
Contador