

# **Pormar Transporte Por Mar S.A.**

*Estados Financieros por el Año  
Terminado el 31 de Diciembre del 2015  
e Informe de los Auditores Independientes*

**PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 22

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares
IVA	Impuesto al Valor Agregado

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Pormar Transporte Por Mar S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pormar Transporte Por Mar S.A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.


### Bases para calificar la opinión

4. Tal como se explica en la nota 13, existen juicios en contra de la Compañía sobre los cuales las respuestas de los asesores legales no incluyen sus criterios sobre la probabilidad de que surjan resultados desfavorables por US\$521,127. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no nos fue factible determinar los posibles efectos, de existir alguno, sobre los estados financieros adjuntos.
5. La Compañía no provisionó varios juicios laborales interpuestos en su contra, los cuales de acuerdo con respuestas de los asesores legales han resultado con sentencias desfavorables para la Compañía por US\$201,409. Los efectos de no registrar la referida provisión fueron los de subvaluar la cuenta provisiones por US\$201,409, sobrevaluar la utilidad del año y los resultados acumulados por el mismo importe.

### Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por el posible efecto del asunto descrito en el numeral 4 y excepto por el efecto del asunto descrito en el numeral 5, de las bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Pormar Transporte Por Mar S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

  
Guayaquil, abril 25, 2016  
SC-RNAE 019

  
Jimmy Mariu D.  
Socio  
Registro #30.628

**PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.**


**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/15</u></b>	<b><u>31/12/14</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y banco	3	265,906	148,482
Cuentas por cobrar	4	2,772,444	2,359,371
Impuestos corrientes	7	25,808	7,053
Total activos corrientes		<u>3,064,158</u>	<u>2,514,906</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	5	19,359	9,608
Cuentas por cobrar	4	25,972	
Total activos no corrientes		<u>45,331</u>	<u>9,608</u>
		<hr/>	<hr/>
TOTAL		<u>3,109,489</u>	<u>2,524,514</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Patricio Gutiérrez  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****31/12/15****31/12/14****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	6	1,983,182	1,558,890
Impuestos corrientes	7	63,845	20,027
Obligaciones acumuladas	8	34,261	23,940
Total pasivos corrientes		<u>2,081,288</u>	<u>1,602,857</u>

**PASIVO NO CORRIENTE:**

Obligaciones por beneficios definidos	9	<u>128,898</u>	<u>133,441</u>
---------------------------------------	---	----------------	----------------


**Total pasivos****2,210,186**      **1,736,298****PATRIMONIO:**

11

Capital social		4,000	4,000
Reserva legal		2,000	2,000
Resultados acumulados		<u>893,303</u>	<u>782,216</u>
Total patrimonio		<u>899,303</u>	<u>788,216</u>

**TOTAL****3,109,489**      **2,524,514**

---



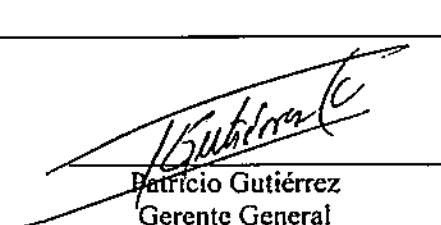
Fabricio Ruiz  
Contador General

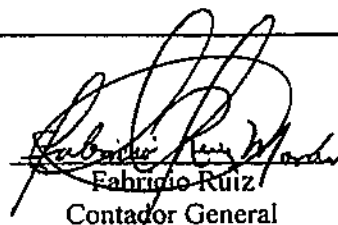
**PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

		Año terminado	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS:			
Servicios portuarios	12	829,765	919,758
Comisión por fletes		<u>101,585</u>	<u>79,840</u>
Total		<u>931,350</u>	<u>999,598</u>
GASTOS:			
Beneficios a empleados		(419,767)	(726,203)
Impuestos		(107,181)	(145,998)
Mantenimiento		(47,664)	(16,346)
Honorarios profesionales		(26,793)	(5,217)
Otros gastos		<u>(158,237)</u>	<u>(98,371)</u>
Total		<u>(759,642)</u>	<u>(992,135)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>171,708</u>	<u>7,463</u>
Impuesto a la renta corriente	7	<u>(70,560)</u>	<u>(11,871)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>101,148</u>	<u>(4,408)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>9,939</u>	<u>(15,821)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>111,087</u>	<u>(20,229)</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Patricio Gutiérrez  
Gerente General

  
Fabricio Ruiz  
Contador General

**PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.**

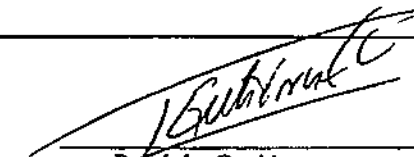
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

---

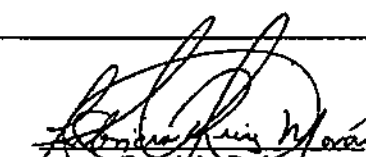
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> (en U. S. dólares)	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2014	4,000	2,000	802,445	808,445
Pérdida neta			(4,408)	(4,408)
Otro resultado integral del año	—	—	<u>(15,821)</u>	<u>(15,821)</u>
Diciembre 31, 2014	4,000	2,000	782,216	788,216
Utilidad neta			101,148	101,148
Otro resultado integral del año	—	—	<u>9,939</u>	<u>9,939</u>
Diciembre 31, 2015	<u>4,000</u>	<u>2,000</u>	<u>893,303</u>	<u>899,303</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Patricio Gutiérrez  
Gerente General

---

  
Fabricio Ruiz  
Contador General

**PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.**

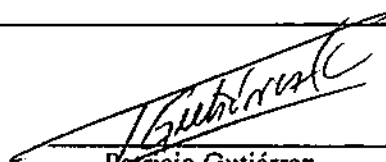
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**


---

	<b>Año terminado</b>	
	<b><u>31/12/15</u></b>	<b><u>31/12/14</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	931,350	899,166
Recibido de Dole Ocean Cargo Express	2,296,150	1,460,543
Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(787,529)	(891,704)
Pagado a Dole Ocean Cargo Express	(2,296,150)	(1,537,682)
Impuesto a la renta	<u>(10,490)</u>	<u>(8,635)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de Operación	<u>133,331</u>	<u>(78,312)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(15,907)</u>	<u>(3,726)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCO:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	117,424	(82,038)
SalDOS al inicio del año	<u>148,482</u>	<u>230,520</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><b>265,906</b></u>	<u><b>148,482</b></u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Patricio Gutiérrez  
Gerente General

  
Fabrice Ruiz Morán  
Contador General

## **PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en junio de 1987 y su actividad principal es la prestación de servicios de agenciamiento comercial y naviero, que incluye asesoría y venta de espacios en buques para el transporte marítimo de cargas de exportación e importación, y la representación de buques ante las autoridades locales durante la permanencia de los mismos en puertos ecuatorianos. Adicionalmente, la Compañía actúa como intermediario para la recepción de los cobros y desembolsos de efectivo generados por los servicios de flete marítimo proporcionados por su compañía relacionada Dole Ocean Cargo Express. Su domicilio principal es Av. Las Monjas #10 y Av. Carlos Julio Arosemena Edificio Berlín frente al C.C. Aventura Plaza.

Al 31 de diciembre del 2015, los servicios prestados a compañías relacionadas representan el 55% del total de los ingresos.

El principal accionista de la Compañía es Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA, entidad domiciliada en Guayaquil, Ecuador, propietaria del 99.87% del paquete accionario. La controladora final de la Compañía es Dole Food Company Inc., entidad constituida en Estados Unidos.

La información que se incluye en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

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

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se

encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

**2.4 Efectivo y bancos** - Representa activos financieros líquidos y depositados en cuenta corriente de un banco local.

**2.5 Propiedades y equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación y comunicación	3

**2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades y equipos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**2.5.5 Deterioro del valor de propiedades y equipos** - Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

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

Se reconoce como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**2.8 Beneficios a empleados**

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

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

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

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

**2.9 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

Los ingresos ordinarios procedentes de servicios portuarios son reconocidos en función a la prestación de los servicios, cuando el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos provenientes de agenciamiento comercial se reconocen en función al servicio prestado mensualmente aplicando una comisión del 1% para importaciones y 2% para exportaciones. Estas comisiones son de libre fijación por parte de la Compañía, cuyos porcentajes podrían variar de acuerdo a las condiciones del mercado.

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

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

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

**2.12 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

**2.13 Activos financieros** - Los activos financieros actuales se clasifican como cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

**2.13.1 Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen principalmente cuentas por cobrar a compañías relacionadas y clientes terceros; las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. La política de crédito de la Compañía es de 30 días con compañías relacionadas y 15 a 30 días con terceros dependiendo del volumen de transacciones.

**2.13.2 Deterioro de valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en resultados son probados por deterioro de valor al final del periodo sobre el que se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe en libros de las cuentas por cobrar se reduce por la pérdida por deterioro a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del periodo. Los estados financieros de la Compañía, no incluyen provisión para cuentas incobrables en razón de que estas representan principalmente saldos con compañías relacionadas.

**2.13.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del periodo.

**2.14 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.14.1 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye principalmente cuentas por pagar a compañías relacionadas y terceros, las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

**2.14.2 Baja de un pasivo financiero** - la Compañía realiza baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

La Compañía realiza baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

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

**2.16 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual** - Durante el año en curso, hubieron modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente, las cuales no tuvieron impacto en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía debido a que no son aplicables para los mismos.

**2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inician en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

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

### 3. EFECTIVO Y BANCO

Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente saldos en cuenta corriente en institución financiera local por US\$265,406, los cuales no generan intereses.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Compañías relacionadas, nota 12	2,688,882	2,303,945
Clientes	12,950	8,486
Otras	<u>96,584</u>	<u>46,940</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,798,416</u></b>	<b><u>2,359,371</u></b>
Corriente	2,772,444	2,359,371
No corriente	<u>25,972</u>	<u>          </u>
<b>Total</b>	<b><u>2,798,416</u></b>	<b><u>2,359,371</u></b>

## 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo	92,999	77,092
Depreciación acumulada	<u>(73,640)</u>	<u>(67,484)</u>
Total	<u>19,359</u>	<u>9,608</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Muebles y enseres	13,112	7,759
Equipo de computación y comunicación	<u>6,247</u>	<u>1,849</u>
Total	<u>19,359</u>	<u>9,608</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u> ...(en U.S. dólares)...	<u>Equipo de computación y comunicación</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo:</u></i>				
Enero 1, 2014	32,801	3,032	37,533	73,366
Adquisiciones	—	—	<u>3,726</u>	<u>3,726</u>
Diciembre 31, 2014	32,801	3,032	41,259	77,092
Adquisiciones	<u>12,585</u>	—	<u>3,322</u>	<u>15,907</u>
Diciembre 31, 2015	<u>45,386</u>	<u>3,032</u>	<u>44,581</u>	<u>92,999</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>				
Enero 1, 2014	(30,672)	(3,032)	(28,390)	(62,094)
Depreciación	<u>(280)</u>	—	<u>(5,110)</u>	<u>(5,390)</u>
Diciembre 31, 2014	(30,952)	(3,032)	(33,500)	(67,484)
Gasto por depreciación	<u>(1,322)</u>	—	<u>(4,834)</u>	<u>(6,156)</u>
Diciembre 31, 2015	<u>(32,274)</u>	<u>(3,032)</u>	<u>(38,334)</u>	<u>(73,640)</u>

## 6. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Compañías relacionadas, nota 12	1,950,324	1,539,312
Anticipo de clientes	29,483	18,961
Proveedores	<u>3,375</u>	<u>617</u>
Total	<u>1,983,182</u>	<u>1,558,890</u>

## 7. IMPUESTOS

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

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i><u>Activos por impuestos corrientes:</u></i>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	13,425	7,053
Retenciones de IVA	10,859	
Impuesto al valor agregado – IVA	1,406	
Impuesto a la salida de divisas – ISD	<u>118</u>	<u>      </u>
Total	<u>25,808</u>	<u>7,053</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta por pagar	60,070	4,634
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,114	1,041
Retenciones de IVA	1,661	2,219
Impuesto a la salida de divisas	<u>      </u>	<u>12,133</u>
Total	<u>63,845</u>	<u>20,027</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	171,708	7,463
Ganancia (pérdida) actuarial	9,939	(15,821)
Gastos no deducibles	<u>100,594</u>	<u>9,964</u>
Utilidad gravable	<u>282,241</u>	<u>1,606</u>
Impuesto a la renta causado al 25% (2014 – 22%) (1)	<u>70,560</u>	<u>353</u>
Anticipo calculado (2)	<u>17,683</u>	<u>11,871</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>70,560</u>	<u>11,871</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Consecuentemente, la Compañía aplica el 25% como tarifa de impuesto a la renta, en razón de que algunas compañías del Grupo Dole que poseen participación indirecta en la Compañía son residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y pagado durante el año, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, incluidos en los estados financieros del año anterior. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$17,683; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$70,560. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$70,560 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2013 al 2015, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

**7.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/15	31/12/14
Saldos al comienzo del año	4,634	6,792
Provisión	70,560	11,871
<u>Pagos:</u>		
Impuesto a la renta del año 2013		(1,398)
Anticipo de impuesto a la renta	(10,490)	(7,237)
<u>Compensación:</u>		
Retenciones en la fuente de años anteriores	(4,634)	(4,634)
Ajuste de impuesto a la renta	—	(760)
Saldos al final del año	<u>60,070</u>	<u>4,634</u>

**7.4 Precios de transferencia**

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

valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el importe acumulado mencionado.

## 8. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Beneficios sociales	27,910	17,050
Participación a trabajadores	3,711	
Otras	<u>2,640</u>	<u>6,890</u>
Total	<u>34,261</u>	<u>23,940</u>

## 9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Jubilación patronal	92,235	103,052
Bonificación por desahucio	<u>36,663</u>	<u>30,389</u>
Total	<u>128,898</u>	<u>133,441</u>

**Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otros resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en un 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$9,118 (aumentaría por US\$8,186).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$9,379 (disminuiría por US\$8,474).

Si la esperanza de vida (aumenta o disminuye) por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$3,698 (disminuiría en US\$3,734).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Para los años 2015 y 2014, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 6.31% (6.54% en el año 2014) para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial.

## **10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos del Grupo Dole.

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

**10.1.1 Riesgo en la tasa de interés** - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que no posee pasivos financieros que generen intereses.

**10.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía tiene transacciones de crédito con partes relacionadas y terceros. La Administración considera que el riesgo crediticio es bajo, debido a que aproximadamente el 55% de las ventas por servicios portuarios son efectuados a compañías relacionadas; con las cuales los días de crédito ascienden a 30 días.

Adicionalmente mantiene una política de crédito con terceros de 15 a 30 días dependiendo del volumen de transacciones. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por incumplimientos de terceros.

**10.1.3 Riesgo de liquidez** - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

**10.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento en sus accionistas a través de la optimización de los saldos de pasivos y patrimonio.

**10.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue.

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y banco, nota 3	265,906	148,482
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>2,772,444</u>	<u>2,359,371</u>
Total	<u>3,038,350</u>	<u>2,507,853</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar, nota 6	<u>1,983,182</u>	<u>1,558,890</u>

## 11. PATRIMONIO

**Capital social** - Al 31 de diciembre del 2015, representa 4,000 acciones, de valor nominal unitario de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

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

**Resultados acumulados** - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidades retenidas – distribuibles	926,541	825,393
Resultados acumulados provenientes de la		
Adopción por primera vez de las NIIF	(18,089)	(18,089)
Reserva de capital	(9,267)	(9,267)
Otras pérdidas por nuevas mediciones de obligaciones por		
beneficios definidos	<u>(5,882)</u>	<u>(15,821)</u>
Total	<u>893,303</u>	<u>782,216</u>

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

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.
- **Reserva de capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. El saldo de esta cuenta es deudor en razón que el saldo de la cuenta reexpresión monetaria fue mayor que el saldo de la reservas por revalorización del patrimonio.

## 12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<b><u>Cuentas por cobrar</u></b>		
<b><u>Locales:</u></b>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos UBESA S. A.	1,809,053	1,471,728
Logística Bananera LOGBAN S. A.	546,483	570,430
Compañía Naviera Agmaresa S. A.	221,700	221,700
Naportec S. A.	36,879	38,519
Otras		323
<b><u>Exterior:</u></b>		
Transfrut Express Limited	52,421	
DFFI Ltd. Shipping	12,200	
Ventura Trading Limited	10,000	
Otras	<u>146</u>	<u>1,245</u>
Total	<u>2,688,882</u>	<u>2,303,945</u>

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
<i>Exterior:</i>		
Dole Fresh Fruit Int. Lit. San José	1,824,300	1,488,251
Dole Ocean Cargo Express	124,222	
Ventura Trading Limited		51,061
Otras	<u>1,802</u>	<u></u>
Total	<u>1,950,324</u>	<u>1,539,312</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

	<u>Año terminado</u>	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<u>Ingresos:</u>		
<i>Locales:</i>		
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A.	6,200	4,875
Naportec S. A.	1,341	55,678
Otras	<u>1,105</u>	<u>1,265</u>
Total	<u>8,646</u>	<u>61,818</u>
<i>Exterior:</i>		
Transfrut Express Limited	411,642	534,645
Dole Ocean Cargo Express	101,585	79,840
Otras	<u>1,000</u>	<u>400</u>
Total	<u>514,227</u>	<u>614,885</u>

Los ingresos por agenciamiento comercial y naviero a partes relacionadas se realizaron bajo las mismas condiciones comerciales que se aplican a los clientes terceros.

### 13. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía posee varios juicios laborales interpuestos en su contra por una cuantía máxima de US\$722,537, los cuales se encuentran en diferentes instancias judiciales. De acuerdo con el criterio de los asesores legales, existen juicios que han resultado con sentencias desfavorables para la Compañía cuya cuantía de la demanda asciende a US\$201,409 aproximadamente. Sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar con certeza la fecha de resolución de tales juicios.

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y a la fecha de los estados financieros (abril 25 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 11 del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

---