

Deloitte.

Deloitte & Touche
Ecuador Cfa. Ltda.
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito – Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil – Ecuador
www.deloitte.com/ec

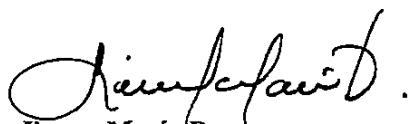
Abril 30, 2015

Señores
Superintendencia de Compañías
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Pormar Transporte por Mar S.A por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,



Jimmy Marín D.
Socio

C.I. 0917972960
CV#: 057-0039

Exp: 44724



DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
RECEPCION
13 AGO 2015 16:15 HORAS
Receptor: Michelle Calderon Palacios
Firma: MRP
Firma: -----

5 MAY 2015
12:13
Sra. Teresa Barberán S.
SECRETARIA GENERAL

Escriván

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Pormar Transporte Por Mar S. A.

*Estados Financieros por el
año Terminado el 31 de diciembre del 2014
e informe de los Auditores Independientes*

PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
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 - 20

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares



Deloitte & Touche
Ecuador Cía. Ltda.
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito – Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil – Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

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 2014 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

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, 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

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 realizadas 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.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Base para calificar la opinión

No hemos recibido respuestas a algunas de nuestras solicitudes de confirmación enviadas a asesores legales de la Compañía, respecto a la existencia de litigios y/o contingencias. En razón de lo comentado precedentemente, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos, si los hubiere, referente a provisiones u obligaciones que deban ser reconocidas en los estados financieros adjuntos.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de base 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 2014, y 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.

Deloitte & Touche.

Guayaquil, Abril 1, 2015
SC-RNAE 019

Jimmy Martin D.

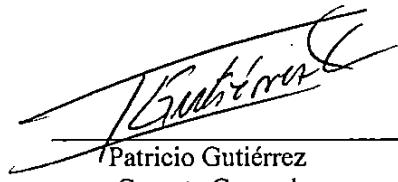
Jimmy Martin D.
Socio
Registro #30.628

PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y banco	4	148,482	230,520
Cuentas por cobrar	5	2,359,371	1,021,486
Impuestos corrientes	8	<u>7,053</u>	<u>4,556</u>
Total activos corrientes		<u>2,514,906</u>	<u>1,256,562</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Mobiliarios y equipos	6	9,608	11,272
<hr/>			
TOTAL		<u>2,524,514</u>	<u>1,267,834</u>

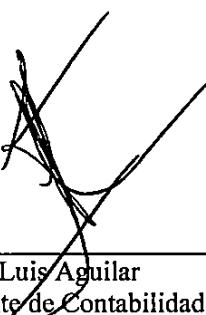
Ver notas a los estados financieros



Patricio Gutiérrez
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	1,558,890	148,257
Impuestos corrientes	8	20,027	19,509
Obligaciones acumuladas		<u>23,940</u>	<u>86,069</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,602,857</u>	<u>253,835</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones por beneficios definidos	10	<u>133,441</u>	<u>205,554</u>
Total pasivos		<u>1,736,298</u>	<u>459,389</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	12	4,000	4,000
Reserva legal		2,000	2,000
Resultados acumulados		<u>782,216</u>	<u>802,445</u>
Total patrimonio		<u>788,216</u>	<u>808,445</u>
TOTAL		<u>2,524,514</u>	<u>1,267,834</u>

Luis Aguilar
Gerente de Contabilidad


Fabricio Ruiz Morán
Contador General

PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
INGRESOS:			
Servicios portuarios	13	919,758	805,560
Comisión por fletes		<u>79,840</u>	<u>65,841</u>
Total		<u>999,598</u>	<u>871,401</u>
GASTOS:			
Beneficios a empleados		(726,203)	(513,919)
Impuestos		(145,998)	(128,520)
Alquiler de vehículos		(20,502)	(37,142)
Mantenimiento		(16,346)	(30,048)
Honorarios profesionales		(8,432)	(18,290)
Otros gastos		<u>(74,654)</u>	<u>(123,918)</u>
Total		<u>(992,135)</u>	<u>(851,837)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>7,463</u>	<u>19,564</u>
Impuesto a la renta corriente	8	<u>(11,871)</u>	<u>(15,361)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>(4,408)</u>	<u>4,203</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>(15,821)</u>	<u> </u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(20,229)</u>	<u>4,203</u>

Ver notas a los estados financieros

 Patricio Gutiérrez
Gerente General

 Luis Aguilar
Gerente de Contabilidad

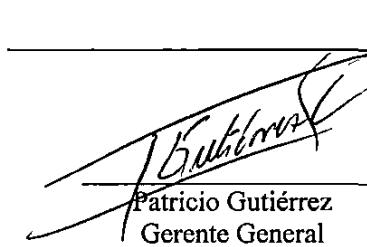
 Fabián Ruiz Morán
Contador General

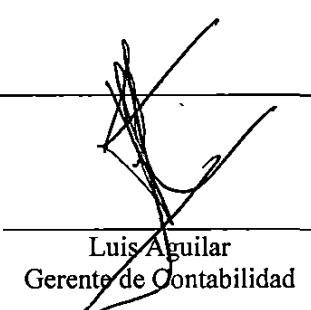
PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.

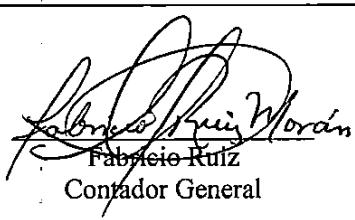
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u> (en U. S. dólares)	<u>Total</u>
Enero 1, 2013	4,000	2,000	798,242	804,242
Utilidad neta	—	—	<u>4,203</u>	<u>4,203</u>
Diciembre 31, 2013	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	<u>4,000</u>	<u>2,000</u>	<u>782,216</u>	<u>788,216</u>

Ver notas a los estados financieros


Patricio Gutiérrez
Gerente General


Luis Aguilar
Gerente de Contabilidad

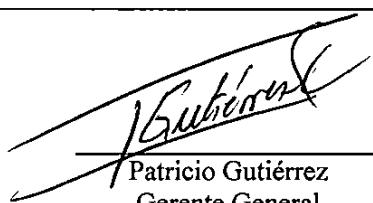

Fabián Ruiz Morán
Contador General

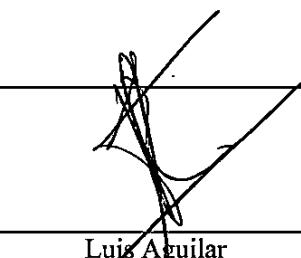
PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.

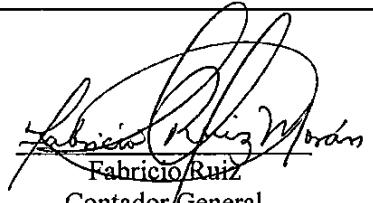
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	899,166	1,005,748
Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(968,843)	(842,089)
Impuesto a la renta	<u>(8,635)</u>	<u>(29,611)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de Operación	<u>(78,312)</u>	<u>134,048</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de mobiliarios y equipos	<u>(3,726)</u>	<u>(10,426)</u>
EFFECTIVO Y BANCO:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(82,038)	123,622
Saldos al inicio del año	<u>230,520</u>	<u>106,898</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>148,482</u>	<u>230,520</u>

Ver notas a los estados financieros


Patricio Gutiérrez
Gerente General


Luis Aguilar
Gerente de Contabilidad


Fabricio Ruiz Morán
Contador General

PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1. OPERACIONES

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.

Al 31 de diciembre del 2014, los servicios prestados a compañías relacionadas representan el 61% del total de los ingresos.

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, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los bienes y servicios.
- 2.4 Móobiliarios y equipos**
 - 2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de móobiliarios 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.
 - 2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Despues del reconocimiento inicial, los móobiliarios y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo la Compañía registra pérdidas de deterioro de los activos.

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

2.4.3 *Método de depreciación y vidas útiles* - El costo de mobiliarios 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 mobiliarios 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	3

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

2.4.5 *Deterioro del valor de mobiliarios y equipos* - Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus mobiliarios 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.

2.5 *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 imponibles 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.

2.6 *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 desrenderse 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.

2.7 *Beneficios a empleados*

2.7.1 *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 beneficios definidos.

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.

2.7.2 *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.

2.8 *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 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.

2.9 *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.

2.10 *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.

2.11 Activos y pasivos financieros

2.11.1 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 45 días.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

La Compañía realiza baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. 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 período.

2.11.2 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 se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

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.

2.11.3 Método de tasa de interés efectivo - El método de la 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 todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

- 2.12 Normas nuevas y revisadas** - Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014 o posteriormente

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”. Estas modificaciones se aplicarían de manera retrospectiva, si fuese el caso.

La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- 2.13 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 inicien 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 NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Entre otras modificaciones anuales a las NIIF, la Administración ha evaluado las modificaciones aplicables a sus estados financieros, al respecto evaluó las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 que eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

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

3. 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.

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

4. EFECTIVO Y BANCO

Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente saldos en cuenta corriente en institución financiera local por US\$147,982, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compañías relacionadas, nota 13	2,303,945	1,010,241
Clients	8,486	72,898
Otras	46,940	27,765
Provisión para cuentas incobrables	<u> </u>	<u>(89,418)</u>
Total	<u>2,359,371</u>	<u>1,021,486</u>

6. MOBILIARIOS Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo	77,092	73,366
Depreciación acumulada	(67,484)	(62,094)
Total	<u>9,608</u>	<u>11,272</u>
<i>Clasificación:</i>		
Equipo de computación y comunicación	7,759	9,143
Muebles y enseres	<u>1,849</u>	<u>2,129</u>
Total	<u>9,608</u>	<u>11,272</u>

Los movimientos de mobiliarios y equipos fueron como sigue:

	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de computación y comunicación</u>	<u>Total</u>
...(en U.S. dólares)...				
<i>Costo:</i>				
Enero 1, 2013	30,736	3,032	31,280	65,048
Adquisiciones	2,065		8,361	10,426
Ventas y/o bajas	—	—	(2,108)	(2,108)
Diciembre 31, 2013	32,801	3,032	37,533	73,366
Adquisiciones	—	—	3,726	3,726
Diciembre 31, 2014	<u>32,801</u>	<u>3,032</u>	<u>41,259</u>	<u>77,092</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>				
Enero 1, 2013	(30,522)	(3,032)	(26,745)	(60,299)
Gasto por depreciación	(150)		(3,753)	(3,903)
Ventas y/o bajas	—	—	2,108	2,108
Diciembre 31, 2013	(30,672)	(3,032)	(28,390)	(62,094)
Gasto por depreciación	(280)	—	(5,110)	(5,390)
Diciembre 31, 2014	<u>(30,952)</u>	<u>(3,032)</u>	<u>(33,500)</u>	<u>(67,484)</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 13	1,539,312	143,010
Anticipo de clientes	18,961	982
Proveedores	<u>617</u>	<u>4,265</u>
Total	<u>1,558,890</u>	<u>148,257</u>

8. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>7,053</u>	<u>4,556</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la salida de divisas	12,133	11,064
Impuesto a la renta	4,634	6,792
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	2,219	1,271
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>1,041</u>	<u>382</u>
Total	<u>20,027</u>	<u>19,509</u>

- 8.2 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta		19,564
Pérdida actuarial	7,463	
Gastos no deducibles	(15,821)	
Utilidad gravable	9,964	50,259
Impuesto a la renta causado al 22%	1,606	69,823
Anticipo calculado (1)	353	15,361
Anticipo calculado (1)	11,871	10,855
Impuesto a la renta cargado a resultados	11,871	15,361

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

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$11,871; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$353.

Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$11,871 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2011 al 2014, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

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

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	6,792	26,790
Provisión	11,871	15,361
Pagos:		
Impuesto a la renta del año 2013	(1,398)	
Anticipo de impuesto a la renta	(7,237)	(29,611)
Compensación:		
Retenciones en la fuente de años anteriores	(4,634)	(5,748)
Ajuste de impuesto a la renta	(760)	—
Saldos al final del año	<u>4,634</u>	<u>6,792</u>

8.4 Aspectos Tributarios

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

Impuesto a la Renta

- **Deducibilidad de Gastos**

- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- ✓ Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

9. PRECIO DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	103,052	185,534
Bonificación por desahucio	<u>30,389</u>	<u>20,020</u>
Total	<u>133,441</u>	<u>205,554</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 2014 y 2013 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\$11,962 (aumentaría por US\$13,124).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$13,590 (disminuiría por US\$12,462).

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 2014 y 2013, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 6.54% (7% en el año 2013) para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 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 cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

11.1.1 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 principalmente con partes relacionadas y terceros. La Administración considera que el riesgo crediticio es bajo, debido a aproximadamente el 61% de las ventas por servicios portuarios son efectuados a compañías relacionadas. 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.

11.1.2 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.

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

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
(en U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y banco, nota 4	148,482	230,520
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>2,359,371</u>	<u>1,021,486</u>
Total	<u>2,507,853</u>	<u>1,252,006</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar, nota 7	<u>1,558,890</u>	<u>148,257</u>

12. PATRIMONIO

Capital social - Al 31 de diciembre del 2014, 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:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
(en U.S. dólares)		
Utilidades retenidas – distribuibles	825,393	829,801
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>(15,821)</u>	_____
Total	<u>782,216</u>	<u>802,445</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 las reservas por revalorización del patrimonio.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

... Diciembre 31...
2014 2013
 (en U. S. dólares)

Cuentas por cobrar

Locales:

Unión de Bananeros Ecuatorianos UBESA	1,471,728	387,508
Logística Bananera LOGBAN S. A.	570,430	507,594
Compañía Naviera Agmaraesa S. A.	221,700	79,358
Naportec S. A.	38,519	28,208
Otras	<u>1,568</u>	<u>7,573</u>
Total	<u>2,303,945</u>	<u>1,010,241</u>

Cuentas por pagar

Exterior:

Dole Fresh Fruit Int. Lit. San José	1,488,251	119,178
Ventura Trading Limited	51,061	

Locales:

Megabanana S.A.	21,707	
Otras	<u>—</u>	<u>2,125</u>
Total	<u>1,539,312</u>	<u>143,010</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

... Diciembre 31...
2014 2013
 (en U. S. dólares)

Ingresos:

Transfrut Express Limited	534,645	524,055
Dole Ocean Cargo	79,840	65,641
Otras	8,507	3,100

14. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía tiene juicios laborales planteados en su contra y en contra de compañías relacionadas interpuestos por ex – marineros de buques agenciados por la Compañía por un total de US\$6.4 millones, los cuales se encuentran en diferentes instancias judiciales y de acuerdo al criterio de los asesores legales, no se puede indicar con certeza la fecha de resolución de tales juicios y la cuantía de la contingencia máxima que podría asumir la Compañía son inciertas.

De acuerdo a lo indicado por la Administración de la Compañía, los valores a pagar que pudieran derivarse de una resolución desfavorable serán asumidos por los accionistas o compañías relacionadas, por lo cual la Compañía no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos derivados de la resolución de estos procesos.

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y a la fecha de los estados financieros (abril 1 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 1 del 2015 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.

**Superintendencia de Compañías
Guayaquil**

Visítenos en: www.superclases.gob.ec

Fecha:

30/APR/2015 17:55:34 Usu: alejandrog



Remitente: No. Trámite: **16068 -0**

DELOITTE JIMMY MARIN

Expediente: **44724**

RUC: **0990872511001**

Razón social:

PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.

SubTipo trámite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014