

**AGENCIA DEL PACIFICO  
DELPAC S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORES  
EXTERNOS INDEPENDIENTES.**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
E INFORMACIÓN COMPARATIVA  
DEL EJERCICIO 2013**

**Agencia del Pacífico Delpac S.A**  
**ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

Al 31 de diciembre de 2014 e información comparativa del año 2013

**CONTENIDO**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA	1
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES	5
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	6
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	7
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
SECCION 1. INFORMACIÓN GENERAL	9
SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	10
SECCIÓN 3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	19

**Abreviaturas**

---

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)



## BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira -  
Edificio Vivanco Of. 502 5  
Quito  
Chimborazo 418 y Clemente  
Ballén  
Edificio Chimborazo Of. 202  
Guayaquil  
Ecuador

T: +593(2) 2266283 Quito  
T: +593(4) 6005096 Guayaquil

info@bakertillyecuador.com  
www.bakertillyecuador.com

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
Agencia del Pacífico Delpac S.A

#### Informe sobre los Estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de la compañía Agencia del Pacífico Delpac S.A., al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integral, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

#### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados 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 de que las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas 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 sobre la cual expresamos nuestra opinión calificada.



# BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira -  
Edificio Vivanco Of. 502 5  
Quito  
Chimborazo 418 y Clemente  
Ballén  
Edificio Chimborazo Of. 202  
Guayaquil  
Ecuador

T: +593(2) 2266283 Quito  
T: +593(4) 6005096 Guayaquil

info@bakertillyecuador.com  
www.bakertillyecuador.com

## Bases de Opinión Calificada

Al 31 de diciembre de 2014 no ha reconocido como gasto del ejercicio el impuesto a la salida de divisas sobre los pasivos mantenidos con el exterior por un monto aproximado de US\$ 42 mil. El resultado del ejercicio está sobrestimado y los pasivos subestimados en ese monto.

Al 31 de diciembre de 2014, la compañía no ha reconocido un activo por impuesto diferido con contrapartida a cuentas patrimoniales, por las pérdidas tributarias disponibles para amortizar en períodos futuros, por esta situación los activos están subestimados en aproximadamente US\$ 40 mil, el patrimonio subestimado en US\$ 50 mil y el resultado del ejercicio sobrestimado en US\$ 10 mil aproximadamente.

## Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos descritos en la base de opinión calificada, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agencia del Pacífico Delpac S.A. al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas internacionales de información financiera.

## Otro asunto

Los estados financieros del ejercicio 2013, preparados bajo Normas internacionales de información financiera no fueron auditados, pues el requerimiento de auditoría externa se generó a partir del ejercicio 2014.

## Informes requeridos por otras regulaciones

El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Guayaquil, 10 de abril de 2015

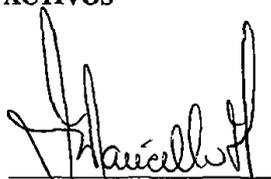
Baker Tilly Ecuador Cía.Ltda.  
An independent member of Baker Tilly International

RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez  
Socio  
Matrícula 22459

**AGENCIA DEL PACÍFICO DELPAC S.A.**  
**ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2014**

	Nota	2014	2013 (no auditado)
		USD	USD
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	691.020	692.942
Activos financieros	3.2	1.089.932	436.796
Anticipo a proveedores y otros anticipados		10.697	99.478
Activos por impuestos corrientes	3.8	11.862	16.646
<b>Total de Activos Corrientes</b>		<b>1.803.512</b>	<b>1.245.861</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Muebles y Equipos	3.9	255.708	281.884
Activo intangible	3.10	20.208	23.241
Activos por impuestos diferidos	3.22	1.800	
Otros Activos No Corrientes	3.12	11.116	11.116
<b>Total de Activos No Corrientes</b>		<b>288.832</b>	<b>316.240</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>2.092.343</b>	<b>1.562.101</b>

  
 Fanny Mancilla  
 Gerente General

  
 Cristina Oñate  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AGENCIA DEL PACÍFICO DELPAC S.A.  
 ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA  
 Al 31 de diciembre de 2014

	Nota	2014	2013 (no auditado)
		USD	USD
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	3.13		29.744
Cuentas y documentos por pagar	3.14	110.718	36.710
Cuentas por pagar diversas/relacionadas		11.474	40.460
Pasivos acumulados y otras oblig. corrientes	3.15	255.474	264.226
Anticipo de clientes		12.675	2.765
Otras Obligaciones Corrientes	3.16	1.213.328	832.097
<b>Total de Pasivos corrientes</b>		<b>1.603.668</b>	<b>1.206.001</b>
Beneficios a empleados largo plazo	3.17	8.936	3.755
Pasivos por Impuestos diferidos	3.22	24.492	25.085
<b>Total de Pasivos a Largo Plazo</b>		<b>33.428</b>	<b>28.840</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.637.096</b>	<b>1.234.841</b>
<b>PATRIMONIO</b>	3.23	455.247	327.260
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>2.092.343</b>	<b>1.562.101</b>

  
 Fanny Mancilla  
 Gerente General

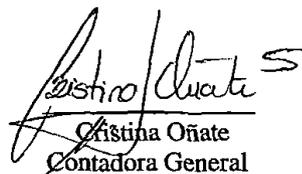
  
 Cristina Oñate  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**AGENCIA DEL PACÍFICO DELPAC S.A.**  
**ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES**  
 Por los ejercicios anuales terminados el  
 Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014	2013 (no auditado)
		USD	USD
Ingreso de Operaciones Ordinarias	3.18	1.568.221	859.808
Costo de Ventas		(405.768)	(325.874)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>1.162.453</b>	<b>533.934</b>
Gastos de Venta	3.19	(160.499)	(130.917)
Gastos de Administración	3.19	(836.162)	(544.824)
Otros Ingresos Operacionales	3.18	23.566	234
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>189.358</b>	<b>(141.573)</b>
Gastos financieros	3.20	(10.679)	(5.703)
Ingresos Financieros	3.28	4.865	1.473
<b>UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES</b>		<b>183.544</b>	<b>(145.803)</b>
Participación Trabajadores	3.21	(27.788)	
Impuesto a la renta	3.21	(30.162)	(1.685)
Ingreso/(Gasto) por impuesto Diferido		1.708	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>127.302</b>	<b>(147.488)</b>
<b>TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION A TRABAJADORES</b>		<b>127.302</b>	<b>(147.488)</b>

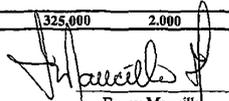
  
 Fanny Mancilla  
 Gerente General

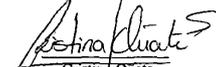
  
 Cristina Oñate  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AGENCIA DEL PACÍFICO DELPAC S.A.  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
 En dólares de los Estados Unidos de América

	Capital Nota 3.24	Reserva Legal	Reserva Capital	Ganancias Acumulados	Pérdidas Acumulados	Resultado del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era vez	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>54,000</b>	<b>2,000</b>	<b>55,904</b>	<b>14,709</b>	<b>(17,482)</b>	<b>(13,276)</b>	<b>107,269</b>	<b>203,155</b>
Aumento de Capital	271,000				(13,276)	13,276	593	271,000
Disminución pasivos por impuesto diferido								593
Resultado del ejercicio 2013						(147,488)		(147,488)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>325,000</b>	<b>2,000</b>	<b>55,904</b>	<b>14,709</b>	<b>(30,728)</b>	<b>(147,488)</b>	<b>107,863</b>	<b>327,260</b>
Apropiación de resultados					(147,488)	147,488		
Ajuste años anteriores					1,735		(1,049)	685
Resultado del ejercicio 2014						127,302		127,302
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>325,000</b>	<b>2,000</b>	<b>55,904</b>	<b>14,709</b>	<b>(176,482)</b>	<b>127,302</b>	<b>106,813</b>	<b>455,247</b>

  
 Fanny Mancilla  
 Gerente General

  
 Cristina Oñate  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AGENCIA DEL PACÍFICO DELPAC S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	2014	2013
	USD	(no auditado) USD
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	963.375	492.134
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(60.768)	483.061
Pagos a y por cuenta de los empleados	(434.081)	(289.994)
Otros pagos por actividades de operación	(352.736)	(136.250)
Intereses pagados	(6.696)	(5.703)
Intereses recibidos	1.739	1.473
Impuestos a las ganancias pagados	(22.293)	(13.224)
Otras salidas de efectivo	(0)	19.165
<b>Efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	<b>88.540</b>	<b>550.663</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Importes usados en la negociación de propiedades, planta y equipo	(965)	(174.257)
Dividendos recibidos	1.278	
Otras entradas (salidas) de efectivo		(30.000)
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de inversión</b>	<b>313</b>	<b>(204.257)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aporte en efectivo por aumento de capital		271.000
Préstamos bancarios	(29.744)	29.744
Otras salidas de efectivo -partes relacionadas	(61.032)	(1.213)
<b>Efectivo (usado) previsto en actividades de financiamiento</b>	<b>(90.775)</b>	<b>299.530</b>
<b>(Reducción) Aumento del efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(1.922)</b>	<b>645.936</b>
Efectivo al inicio del año	692.942	47.006
Efectivo al final del año	691.020	692.942

  
Fanny Mancilla  
Gerente General

  
Cristina Oñate  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

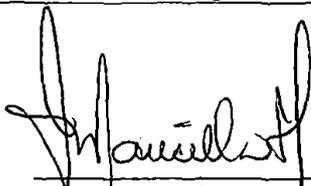
AGENCIA DEL PACÍFICO DELPAC S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	2014	2013
	USD	(no auditado) USD
<b>Utilidad neta del ejercicio antes de participacion trabajadores e impuesto a la renta</b>	183.544	(145.803)
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	30.174	18.926
Ajustes por gastos en provisiones	48.895	30.164
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	28.454	1.685
Ajustes por gasto por participación trabajadores	27.788	
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	858	
<b>Cambios netos en activos y pasivos operativos</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(512.137)	(135.558)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(7.917)	(269.983)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	89.044	(90.295)
(Incremento) disminución en otros activos	(128.256)	14.996
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	74.008	33.514
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(78.156)	253.271
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(58.898)	(6.241)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9.910	2.765
Incremento (disminución) en otros pasivos	381.231	843.221
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>88.540</b>	<b>550.663</b>

  
 Fanny Mancilla  
 Gerente General

  
 Cristina Oñate  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**SECCION 1. INFORMACION GENERAL**

---

**1.1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES**

La Compañía es una sociedad anónima constituida en Guayaquil - Ecuador en Febrero de 1991. Hasta Abril del 2013, la actividad principal de la Compañía fue la concesión en concepto de arrendamiento de las oficinas de su propiedad, a favor de DSV-GL ECUADOR S.A., compañía subsidiaria.

Luego tras la negociación y nominación del agenciamiento de la línea COSCO CONTAINERS LINES el 01 de Mayo de 2014 firmó oficialmente un contrato con COSCO Panamá Maritime S.A. (Sucursal representante en Sur América) donde nombraba a AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A. su agente exclusivo en Ecuador.

El servicio SWA2, que es el que se iniciaba en Ecuador donde lo operarían sus 4 socios: Evergreen, PIL, Wan Hai y COSCO), iniciaría con un servicio semanal, donde participaríamos en una espacio de estas naves colocando contenedores de exportación y atendiendo contenedores de importación.

Este escenario, creo la necesidad en los Directivos de la Compañía, en invertir en mobiliarios, equipos, sistemas y contratación de personal, al término del 2013 fueron contratados con todos los beneficios de ley 16 personas.

Al término del 2014 la Compañía ha contratado con todos los beneficios de ley 17 personas.

**1.2. INFORMACIÓN**

La compañía tiene su domicilio en Guayaquil, Av. 9 de octubre 2009 y Los Ríos. Actualmente trabajan 21 colaboradores.

La compañía cuenta con la matrícula de Agencia Naviera No. 26446, la cual autoriza a Agencia del Pacífico DELPAC S.A. a operar en calidad de Agencia Naviera en el Puerto de Guayaquil. La matrícula vence el 30 de abril de 2015.

**1.3 DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF PARA PYMES**

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Conforme las disposiciones del organismo de control, en Resolución SC.Q.ICL.CPA IFRS11.01 publicada en RO 372 del 27 de enero de 2011, se establece aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan las siguientes condiciones: a) Activos totales menores a US\$ 4 millones, valor bruto en ventas anuales menores a US\$ 5 millones y tener menos de 200 trabajadores. La Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades ( NIIF para PYMES), a partir del 1 de enero de 2012 se establece el año 2011 como período de transición.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 10 de abril de 2015.

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**SECCION 2. POLITICAS**

---

**2.1 CONSIDERACIONES**

**Bases de preparación**

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2014. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la comparación entre un año y otro.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, al costo amortizado en pasivos financieros y cuentas por cobrar y pagar y al valor razonable determinadas propiedades de inversión.

**Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración**

La preparación de estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

**Empresa en Marcha**

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

**2.2. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Estos estados financieros, se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros son presentados de acuerdo con la sección 3 de NIIF para PYMES, Presentación de Estados

## **AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**

### **POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Financieros (revisada en el 2010). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

#### **2.3. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Los ingresos reconocidos por la compañía corresponden a la facturación de sus servicios de agenciamiento o demás actividades ordinarias, después que los mismos se hayan efectuado. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

#### **2.4. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar. En las notas 3.18 se muestra la naturaleza de los costos y gastos.

#### **2.5. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses sobre los fondos de inversión. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos y pasivos con obligacionistas, los descuentos en la disposición de los instrumentos financieros. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo. Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

#### **2.6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible y fondos bancarios los cuales están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en valor.

#### **2.7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

	<b>Años</b>	<b>Tasas</b>
Edificios	44	2.5%
Instalaciones	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipo de Computo	3	33%
Equipo de Oficina	10	10%
Vehículos	5	20%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**2.8. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

**2.9. ARRENDAMIENTOS**

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado al Grupo. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Cuando el arrendador mantiene sustancialmente los riesgos y recompensas relativas a la tenencia del bien arrendado, los arrendamientos son tratados como arrendamientos operativos. En este caso, el arrendatario reconoce como gastos en línea recta de acuerdo al periodo de arrendamiento. Los costos asociados, como mantenimiento y seguros, son cargados al gasto al ser incurridos.

**2.10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La actividad principal de la compañía son las actividades de representación en carga aérea y marítima, dicho proceso de ventas se efectúa en tres partes que son: brindar el servicio, documentar la liquidación (incluye la factura por venta) y el cobro respectivo. La mayoría de las ventas son canceladas en un plazo de 15 días posteriores a brindar el servicio contratado, por lo cual es reconocida como una cuenta por cobrar sin intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

**2.11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

**Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**Medición posterior de instrumentos financieros**

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Instrumentos Financieros Básicos

Los instrumentos financieros básicos se medirán al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo

Otros Instrumentos Financieros

Son medidos al valor razonable a través de pérdidas y ganancias desde el reconocimiento inicial.

**2.12. INVERSIÓN EN ACCIONES**

Son asociadas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente representa una participación superior al 50% de los derechos de voto.

DELPAC S.A. no tiene control y no ejerce influencia sobre dichas acciones, ya que no interviene en las decisiones operativas, financieras y de ventas que se toman el día a día.

**2.13. ACREEDORES COMERCIALES**

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de acreedores comerciales denominados en moneda extranjera se convierten a la unidad monetaria (USD) usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

**2.14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS**

**Beneficios de corto plazo**

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, aportes al IESS y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

**Beneficios post-empleo**

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

## **AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**

### **POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

#### **2.15. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

Los gastos relativos a provisiones de diverso tipo se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación asumida, legal o contractual como resultado de eventos pasados, con lo que es probable que un flujo de recursos deba ser usado para cancelar la obligación y el monto de la misma pueda ser estimado confiablemente. Las provisiones no se reconocen para futuras pérdidas operacionales.

Cuando hay un elevado número de obligaciones similares, el monto estimado de recursos para cancelar las obligaciones es determinado considerando la clase de la obligación en su totalidad. Una provisión es reconocida aún si la estimación de los flujos de pago con respecto a alguno de los ítems individuales incluidos en la clase pueda ser pequeña.

Las provisiones son medidas al valor presente de los desembolsos que se espera sean requeridos para cancelar la obligación usando una tasa que refleje el valor de mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión debida al paso del tiempo es reconocida como un gasto financiero.

#### **2.16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

##### **Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio.

Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

##### Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables del año 2010. Como se menciona en la nota relativa al impuesto a la renta, con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto se reduce al 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013 y 2014. Sin embargo la legislación tributaria en el

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

<u>Partida</u>	<u>Porcentaje</u>
Activos Totales	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0,4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0,2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas e impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**2.17. ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL**

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

**Juicios gerenciales significativos**

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Provisiones

Las provisiones pueden distinguirse de otros pasivos, porque hay incertidumbre sobre el momento o la cantidad requerida para cancelar la obligación. El reconocimiento y valoración de las provisiones requiere que la Compañía realice estimaciones significativas con respecto a la probabilidad (si el evento es más probable que ocurra a que no ocurra) de que una salida de recursos que se requieren para liquidar la obligación, y además a la hipótesis de si puede hacerse una estimación fiable de la cuantía de la obligación.

Contingencias

Los pasivos contingentes representan obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia será confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad y no son reconocidos porque no es probable una salida de recursos que se requieran para liquidar la obligación. Además, el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente fiabilidad. Inevitablemente, la determinación de que la posibilidad de que una salida de recursos que incorporen beneficios económicos sea remota, o que ocurran o no uno o más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía, requiere ejecutar un juicio significativo.

Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

**Estimaciones contables críticas**

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Ventas y Costos de ventas

La compañía en su reconocimiento inicial determina el valor razonable de las ventas basada en las condiciones del mercado activo de agenciamiento de naves. El costo de ventas se mide al valor razonable de los gastos operativos que se incurran para proporcionar el servicio para el que fueron contratados.

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de las propiedades y equipos, así como de ciertas propiedades de inversión, se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía y al estado físico en el que se encuentren. Las estimaciones realizadas podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Impuesto a la renta diferido - tasa aplicable

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas de impuesto a la renta del 25% al 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013 en adelante. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

Beneficios largo plazo

El valor presente de las obligaciones de pensiones depende de una serie de factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de supuestos. Los supuestos utilizados en la determinación del coste neto (ingresos) para las pensiones incluyen la tasa de descuento, basada en los bonos de más alta calidad y bajo riesgo disponibles. Cualquier cambio en estos supuestos afectarán el valor en libros de las obligaciones de pensiones.

**2.18. PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS**

**Capital Social**

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

**Resultados acumulados**

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del período, reservas legales, reservas facultativas, etc.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresa NIIF para las PyMEs, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICL.CPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

**Reserva Legal.-** La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

**Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.-** Surge de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) . Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**Distribución de dividendos**

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas o Socios.

**3. INFORMACION SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**3.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo y equivalente de efectivos consiste en:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Caja	29.454	460.500
Bancos (1)	661.566	232.442
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>691.020</b>	<b>692.942</b>

(1) Corresponde al saldo mantenido en la cuenta bancaria del Banco Pichincha por USD 660.015 (USD 223.871 en el 2013).

**3.2. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Activos financieros</b>			
Cuentas por cobrar comerciales	3.5	649.502	138.084
Cuentas por cobrar relacionadas	3.6	32.532	1.344
Otras cuentas por cobrar	3.7	377.898	267.368
Instrumentos Financieros mantenidos al vencimiento	3.3	30.000	30.000
Efectivo	3.1	691.020	692.942
<b>Total activos financieros</b>		<b>1.780.952</b>	<b>1.129.738</b>
<b>Pasivos financieros</b>			
Obligaciones con bancos y entidades financieras	3.13		29.744
Proveedores	3.14	110.718	36.710
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>110.718</b>	<b>66.453</b>

Refiérase a la nota 2.11 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros.

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**3.3. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL VENCIMIENTO - CORRIENTES**

El detalle de los activos financieros mantenidos al vencimiento al 31 de diciembre de 2014 se muestra a continuación:

	Nota	2014 USD	2013 USD
Banco Pichincha Certificado de depósito a 127 días N. 2300504548 Tasa de Interés del 4,50% y vence el 06-05-2015	(1)	20.000	20.000
Banco Pichincha Certificado de depósito a 455 días N. 2300371193 Tasa de Interés de 4,50% y vence el 30-05-2015	(2)	10.000	10.000
		<b>30.000</b>	<b>30.000</b>

(1) Garantía bancaria a favor de la Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial, que garantiza los servicios prestados por esta institución, Capitanías de Puerto o Superintendencias de Terminales Petroleros o multas impuestas a las naves agenciadas.

(2) El certificado de depósito por USD 10.000 fue cedido a Confianza Compañías de Seguros y Rea Seguros S.A. quien emitió un seguro de Fianza Legal a la Autoridad Portuaria de Guayaquil, para garantizar el cumplimiento del Pago de Tasas Portuarias y/o posibles multas impuestas a las naves agenciadas de acuerdo al volumen de cargas que estas generen.

**3.4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

	Nota	2014 USD	2013 USD
Cientes Comerciales	3.5	650.222	138.084
Cuentas por cobrar relacionadas	3.6	32.532	1.344
Otras Cuentas por Cobrar		377.898	267.368
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales (1)		(720)	
<b>Cuentas por cobrar, netas</b>		<b>1.059.932</b>	<b>406.796</b>

**Deterioro de cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro.

(1) El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

Detalle	2014 USD	2013 USD
Saldo al inicio del año		
Provisión del año	720	
Utilizaciones y reversos	-	
<b>Saldo al final del año</b>	<b>720</b>	<b>0</b>

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**3.5. CLIENTES COMERCIALES**

Al 31 de diciembre de 2014 la compañía mantiene un saldo de cuentas por cobrar a sus clientes de USD 650.222 y al 31 de diciembre de 2013 un saldo de USD 138.084.

El detalle de clientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta a continuación:

Nota	2014 USD	2013 USD
ACGROUP WORLDWIDE ECUADOR S.A. (2)	331.123	
DAMCO ECUADOR S.A. (2)	106.478	2.401
KUEHNE + NAGEL S.A.	21.131	668
UNIVERSAL TYRES S.A. UNITYRES	24.972	
GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.		15.482
MAREFREIGHTSA S.A.		11.750
SURAMERICANA DE MOTORES MOTSUR CIA. LTDA.		32.117
VARIOS	166.518	75.667
<b>Saldo al 31 de Diciembre (1)</b>	<b>650.222</b>	<b>138.084</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 el 100% de los clientes captados y referidos son locales (95% en 2013), estos pueden ser exportadores, consolidadores de carga u otros, el servicio que se le factura son los cargos locales dependiendo si es una importación o exportación, las tarifas son revisadas entre COSCO y DELPAC.

(2) Los saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2014, fueron recuperados a enero 2015.

**3.6. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene un saldo de cuentas por cobrar a su Relacionada DSV GL ECUADOR S.A. por USD 32.532 en 2014 y UD 1.344 en 2013.

El detalle de clientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta a continuación:

	2014 USD	2013 USD
DSV GL ECUADOR S.A. (1)	32.532	1.344
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>32.532</b>	<b>1.344</b>

(1) El saldo incluye:

a) Cuentas por cobrar por USD 4.763 en el año 2014 y USD 1.344 en 2013 por concepto de arrendamiento y reembolso de gastos por servicios varios.

b) En el año 2014 DELPAC otorgó un préstamo a DSV GL ECUADOR S.A. por USD 64.410 sobre el cual no se firmó un convenio formal, ni se fijaron tasas de interés; se estableció como fecha de vencimiento el 31 de agosto de 2015. El saldo al 31 de diciembre de 2014 de este préstamo es USD 27.769.

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía efectuó la medición de este activo financiero por USD 64.410 al costo amortizado. El efecto de este reconocimiento a una tasa de interés efectiva es USD 3.126 de interés ganado por interés implícito y USD 3.988 por gasto interés implícito.

**3.7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de clientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta a continuación:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Otros varios	1.438	15.481
Armadores Coscon Panamá (1)	376.460	250.687
Armadores Cosco Xiamen (2)	(0)	1.200
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>377.898</b>	<b>267.368</b>

(1) Las otras cuentas por cobrar de los Armadores Coscon Panamá, corresponde a las liquidaciones de los buques atendidos, específicamente para ellos, todos los rubros por la atención a sus buques, es decir, pago de tasas portuarias, pagos a Autoridades que comprenden la APG, Inocar, Capitanía, Policía Nacional, Sanidad Marítima, Contecon (uso de muelles, estibadores), Ecuastibas (remolcadores), Ecuadorian Pilot (pilotaje dentro del golfo de Guayaquil), son asumidos por DELPAC S.A. y reportados a la línea para devolución dentro de los próximos 45 días.

(2) Las otras cuentas por cobrar de los Armadores Cosco Xiamen, son aquellos buques que no pertenecen al servicio SWA2, extemporáneos de carga suelta, el tratamiento con ellos se da bajo un anticipo que nos entregan según la cotización que le enviamos, y cuando el buque se retira liquidamos sus rubros contra el anticipo y la diferencia es cobrada.

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	6.123	13.992
Crédito tributario IVA	1.875	447
Retención de IVA	3.865	2.207
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>11.862</b>	<b>16.646</b>

**3.9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

El detalle al 31 de diciembre de 2014 se presenta a continuación:

Costo	Saldo Inicial 31/12/2013 USD	Adiciones USD	Disposiciones USD	Saldo al 31/12/2014 USD
Terrenos	12.818			12.818
Edificios	140.416			140.416
Instalaciones	31.102			31.102
Muebles y Enseres	49.609			49.609
Equipo de oficina	26.780			26.780
Equipo de Computo	27.693	965		28.658
Vehículos	38.786			38.786
<b>Totales</b>	<b>327.204</b>	<b>965</b>		<b>328.169</b>

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>Saldo Inicial 31/12/2013 USD</b>	<b>Adiciones USD</b>	<b>Disposiciones USD</b>	<b>Saldo al 31/12/2014 USD</b>
Edificios	8.138	2.713		10.850
Instalaciones	1.806	3.110		4.916
Muebles y Enseres	13.263	3.872		17.136
Equipo de oficina	8.339	1.972		10.312
Equipo de Computo	9.752	7.717		17.469
Vehículos	4.021	7.757		11.779
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>45.320</b>	<b>27.141</b>		<b>72.461</b>

**Importe en libros**

Saldo al 31 de Diciembre	281.884	(26.176)		255.708
--------------------------	---------	----------	--	---------

El detalle al 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

<b>Costo</b>	<b>Saldo Inicial 31/12/2012 USD</b>	<b>Adiciones USD</b>	<b>Disposiciones USD</b>	<b>Saldo al 31/12/2013 USD</b>
Terrenos	12.818			12.818
Edificios	140.416			140.416
Instalaciones		31.102		31.102
Muebles y Enseres	10.887	38.722		49.609
Equipo de oficina	8.678	18.103		26.780
Equipo de Computo	5.111	22.582		27.693
Vehículos		38.786		38.786
<b>Totales</b>	<b>177.909</b>	<b>149.295</b>		<b>327.204</b>

<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>Saldo Inicial 31/12/2012 USD</b>	<b>Adiciones USD</b>	<b>Disposiciones USD</b>	<b>Saldo al 31/12/2013 USD</b>
Edificios	5.425	2.713		8.138
Instalaciones		1.806		1.806
Muebles y Enseres	10.838	2.425		13.263
Equipo de oficina	7.090	1.249		8.339
Equipo de Computo	4.762	4.990		9.752
Vehículos		4.021		4.021
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>28.116</b>	<b>17.204</b>		<b>45.320</b>

**3.10. INTANGIBLES**

El detalle al 31 de diciembre de 2014 se presenta a continuación:

<b>Costo</b>	<b>Saldo Inicial 31/12/2013 USD</b>	<b>Adiciones USD</b>	<b>Disposiciones USD</b>	<b>Saldo al 31/12/2014 USD</b>
Software	15.963			15.963
Desarrollo e implementación de software (1)	9.800			9.800
<b>Totales</b>	<b>25.763</b>			<b>25.763</b>

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<b>Amortización Acumulada</b>	<b>Saldo Inicial 31/12/2013 USD</b>	<b>Adiciones USD</b>	<b>Reclasificación USD</b>	<b>Saldo al 31/12/2014 USD</b>
Software	2.523	3.033		5.555
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>2.523</b>	<b>3.033</b>		<b>5.555</b>
<b>Importe en libros</b>				
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	23.241	(3.033)		20.208

El detalle al 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

<b>Costo</b>	<b>Saldo Inicial 31/12/2012 USD</b>	<b>Adiciones USD</b>	<b>Disposiciones USD</b>	<b>Saldo al 31/12/2013 USD</b>
Software	801	15.162		15.963
Desarrollo e implementación de software (1)		9.800		9.800
<b>Totales</b>	<b>801</b>	<b>24.962</b>		<b>25.763</b>

<b>Amortización Acumulada</b>	<b>Saldo Inicial 31/12/2012 USD</b>	<b>Adiciones USD</b>	<b>Reclasificación USD</b>	<b>Saldo al 31/12/2013 USD</b>
Software	801	1.722		2.523
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>801</b>	<b>1.722</b>		<b>2.523</b>
<b>Importe en libros</b>				
Saldo al 31 de Diciembre de 2013		23.241		23.241

(1) Corresponde al software contable denominado "ADEMPIERE y AVANTEME" en proceso de implementación, se espera que concluya su implementación en 2015.

### 3.11. COMPROMISO POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

El gasto reconocido por arrendamiento en 2014 y 2013 por una oficina para uso de la Compañía, una bodega de archivos, y un parqueadero, así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2015 y hasta los respectivos vencimientos se detallan a continuación:

<b>Contrato</b>	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<b>Gasto USD</b>	<b>Pagos Futuros USD</b>	<b>Gasto USD</b>	<b>Pagos Futuros USD</b>
Oficinas (1)	3.000	2.742	3.517	5.742
Bodegas (2)	5.700	1.500	4.032	7.200
Parqueadero (3)	1.686	420	1.569	2.106
<b>Total</b>	<b>10.386</b>	<b>4.662</b>	<b>9.118</b>	<b>15.048</b>

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(1) El plazo del contrato de vencimiento es 25 de noviembre de 2015, con cuotas fijas a lo largo de dicho periodo , renovable automáticamente, corresponde al arrendamiento de la oficina 901 ubicada en la Av. de octubre y Los Ríos, Edificio "El Marques".

(2) Corresponde al contrato de arrendamiento de la bodega de archivos ubicada en José Mascote No. 914 y Hurtado esquina, con una cuota mensual de USD 500, con venimiento el 30 de marzo de 2015, renovable automáticamente.

(3) Corresponde al arrendamiento del parqueadero por cuotas mensuales de USD 140, no se ha suscrito ningún contrato

---

**3.12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

El detalle al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	USD	USD
Inversiones en asociadas (1)	2.000	2.000
Otras cuentas por cobrar (2)	9.116	9.116
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>11.116</b>	<b>11.116</b>

(1) Corresponde a la porción del capital que mantiene con DSV GL ECUADOR S.A. la misma que corresponde un 0.01%. Durante el periodo 2014 se recibió dividendos por USD 1.278, incluido en ingresos.

(2) Cuentas por cobrar a accionistas por USD. 6.930, y USD. 2.186 corresponden a garantías entregadas por arriendo de oficina, bodegas y otros menores.

---

**3.13. PRÉSTAMOS BANCARIOS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	USD	USD
Préstamos Bancarios		29.744
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>		<b>29.744</b>

Durante el 2013, la compañía realizo dos préstamos con Banco Pichincha por USD. 10.000 cada uno, con una tasa del 11.20%, para la compra de dos vehículos que serían usados uno para el departamento operativo y el otro para el departamento comercial, los préstamos fueron liquidados en noviembre y diciembre 2014.

---

**3.14. ACREEDORES COMERCIALES**

El detalle se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	USD	USD
Locales (1)	110.718	36.710
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>110.718</b>	<b>36.710</b>

(1) Corresponde a las cuentas por pagar por bienes o servicios propios de DELPAC S.A y también incluye las cuentas por pagar que tiene COSCO ante sus proveedores, los mismos que al DELPAC S.A. ser su agente exclusivo, le manejamos y controlamos el crédito. Un resumen de los principales proveedores lo presentamos a continuación:

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<u>2014</u>	<u>2014</u>
	USD	USD
	<b>Cuentas por pagar propias DELPAC S.A.</b>	<b>Cuentas por pagar COSCO</b>
EIKON S.A.	5.073	
FIDEICOMISO MERCANTIL TERMINAL PORTUARIO		19.975
INARPI S.A.		63.007
TERCON TERMINALES DE CONTENEDORES C.		19.630
Varios	8.475	(0)
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>13.548</b>	<b>102.612</b>

**3.15. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

El detalle por concepto de beneficios a corto plazo a los empleados se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	USD	USD
Décimo Tercer Sueldo	2.052	1.858
Décimo Cuarto Sueldo	4.215	3.208
IESS por Pagar	9.385	6.163
Vacaciones	16.401	8.939
15% Participación Trabajadores	27.788	
Impuestos por Pagar (1)	26.584	11.452
Otras Obligaciones Corrientes (2)	169.050	232.606
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>255.474</b>	<b>264.226</b>

(1) Para el año 2014 corresponde principalmente:

- a. USD 16.107 de impuesto al valor agregado (USD 8.258 en 2013).
- b. USD 10.478 por retención en la fuente de impuesto a la renta e IVA (USD 3.195 en 2013).

(2) Corresponde principalmente a provisiones locales y del exterior que reconoce la Compañía por obligaciones ya adquiridas, pero que al cierre del año los proveedores no han emitido sus facturas. Incluye principalmente el saldo por pagar por comisiones por agenciamiento por pagar a Coscón por USD 163.307 en 2014 y USD 200.911 en 2013.

**3.16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

El detalle de otras obligaciones corrientes se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	USD	USD
Flete y THC por remesar (1)	793.816	264.510
Demoraje por remesar (1)	57.246	27.600
Garantías por contenedores (2)	362.266	539.987
<b>Cuentas por cobrar, netas</b>	<b>1.213.328</b>	<b>832.097</b>

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(1) Al 31 de Diciembre del 2013, en la cuenta otros pasivos corrientes se encuentran registrados todos los saldos que DELPAC S.A. debe remesar a la línea por conceptos de fletes, THC y demorajes.

(2) Corresponde a las garantías que los clientes han entregado para respaldar el manejo de los contenedores de COSCO, estos valores son devueltos a los clientes, una vez hayan entregado la unidad al patio de vacíos, y este se encuentre sin ninguna novedad.

**3.17. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS LARGO PLAZO**

La obligación de la Compañía por beneficios a los empleados por pagos por largos periodos de servicio, de acuerdo con las normas respectivas, se basa en una valoración actuarial integral con fecha de 31 de diciembre de 2014 y es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	USD	USD
Obligación a 1 de enero	3.755	-
Acumulación (o devengo) adicional durante el año	5.181	3.755
Pagos de beneficios realizados en el año		
Obligación a 31 de diciembre	<u>8.936</u>	<u>3.755</u>

La obligación se clasifica como:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	USD	USD
Pasivo corriente	-	-
Pasivo no corriente	8.936	4.383
<b>Total</b>	<u>8.936</u>	<u>4.383</u>

**Beneficios empleados a largo plazo**

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de US\$ 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de US\$ 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no tiene empleados jubilados o activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	2014	2013
Tasa de descuento	6,54%	7,0%
Tasa de crecimiento de los salarios	3,0%	3,0%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2,5%
Tasa de rotación de personal promedio	4,9%	8,9%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años	25 años
Vida laboral promedio remanente	7 años	7,1 años
Experiencia de rotación	11,8%	8,9%
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	
Edad de jubilación	Sin límite	

**3.18. INGRESOS**

		2014	2013
		USD	USD
Ingresos de Actividades Ordinarias	(1)	1.568.221	859.808
Otros Ingresos	(2)	23.566	234
Ingresos Financieros	(3)	4.865	1.473
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>		<b>1.596.652</b>	<b>861.515</b>

(1) Corresponden a ingresos generados por concepto de las actividades ordinarias realizadas por la compañía, productos del giro del negocio de la misma; como los ingresos referenciados al agenciamiento de COSCO (buques/contenedores) y COSCON (buques cargueros), dentro de estos ingresos están las tarifas negociadas por importación y exportación, también incluye los ingresos por arrendamiento.

(2) En 2014 incluye principalmente USD 11.161 por venta de vehículo, y USD. 10.931 por reversión de provisiones no usadas

(3) En el año 2014 incluye USD 3.126 correspondiente a intereses ganados por intereses implícitos en el reconocimiento de préstamos con relacionadas al costo amortizado y a los intereses ganados por concepto de inversiones temporales.

**3.19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

La composición de la partida es la siguiente:

	2014	2013
	USD	USD
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	465.522	290.587
Mantenimiento	13.558	16.914
Arrendamiento	10.386	9.118
Transporte	5.044	2.717
Servicios Básicos	27.134	24.575
Depreciaciones y amortizaciones	30.174	18.926
Impuestos, contribuciones y otros (1)	364.783	144.891
Gastos de viaje	3.960	31.068
Seguros	18.590	13.376
Otros gastos	57.511	123.569
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>996.661</b>	<b>675.741</b>

**AGENCIA DEL PACÍFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(1) Incluye principalmente el gasto por impuesto a la salida de divisas por USD. 348.975 en 2014 y USD. 134.008 en 2013, el gasto del 2014 se incrementó considerando que el contrato con Cosco se suscribió en mayo 2014 y que este impuesto se genera por la remesa de fletes y demorajes a Cosco .

**3.20. GASTOS FINANCIEROS**

La composición de la partida es la siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Intereses, Comisiones, Gastos Bancarios	6.020	2.321
Intereses en Préstamos Locales	4.660	3.382
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>10.679</b>	<b>5.703</b>

**3.21. GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS**

**Situación Tributaria**

En el año 2014 y 2013, la compañía aplica la tarifa del 22% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Está sujetas a posibles revisiones por las autoridades tributarias las declaraciones tributarias de los ejercicios 2012 al 2014.

**Impuesto a la renta corriente**

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, en base al resultado contable, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago del impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 de la siguiente forma:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Resultado del Ejercicio bajo NIIF PYME's	183.544	(145.803)
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(27.788)	-
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible (1)	(18.656)	(203.830)
<b>Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta</b>	<b>137.100</b>	<b>(349.633)</b>
Con la tasa del 22%	137.100	(349.633)
<b>Impuesto calculado con la tarifa corporativa</b>	<b>30.162</b>	<b>(76.919)</b>
Anticipo Mínimo determinado	10.640	1.685
<b>Gasto impuesto causado del año</b>	<b>30.162</b>	<b>1.685</b>
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	22%	0%

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(1) En 2013 incluye principalmente USD. 225.378 por deducción por incremento neto de empleados.

En el ejercicio 2014, la compañía no ha realizado transacciones con compañías relacionadas en el exterior que superen los montos fijados en la normativa tributaria para presentación de anexos y estudios de precios de transferencia y por lo tanto no debe presentar el Anexo y Estudio de Precios de Transferencia, de acuerdo a las normas vigentes aplicables para el ejercicio 2014.

**Reformas tributarias 2013**

El 14 de enero del 2013, el Ejecutivo emitió el Decreto Ejecutivo No. 1414 mediante el cual promulga el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social.

El 24 de enero de 2013 se publicó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial 878, una reforma a la Resolución que regula la presentación de información sobre precios de transferencia con partes relacionadas. El Servicio de Rentas Internas estableció los montos anuales para la presentación del Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones efectuadas con partes relacionadas del exterior y locales siendo: US\$ 3 millones para el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y US\$ 6 millones deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

El día 16 de diciembre de 2013, se publicó el Segundo Suplemento del Registro Oficial 145, con el Decreto 171 emitido por la Presidencia de la Republica, a través del cual se expidió el Reglamento a la Ley de Discapacidades, en el que entre otras reformas, se dispone los porcentajes para aplicación de beneficios tributarios de exoneración del Impuesto Renta y devolución IVA de acuerdo al grado de discapacidad y más reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Una reforma importante corresponde a la relacionada con la norma de deducción para impuesto a la renta sobre los pagos a personal discapacitado, pues se ratifica lo previsto en la Ley, en el sentido que la rebaja por pago a personal con discapacidad solo procede en la parte que exceda a las contrataciones obligatorias por Ley.

Durante el año 2013 entraron en vigencia Convenios de Doble tributación del Ecuador con: Uruguay( febrero), Corea (septiembre), Singapur ( septiembre) y China ( diciembre).

**Reformas tributarias 2014**

El 10 de febrero de 2014 se publicó el Suplemento al Registro Oficial 180 en el que la Asamblea Nacional expide el Código Orgánico Integral Penal, que hace mención puntual a delitos tributarios y sanciones.

En el Suplemento del Registro Oficial 249 del 20 de mayo de 2014, se publicó Ley Orgánica para el fortalecimiento y optimización el Sector Societario y Bursátil, que reformó varias leyes, entre ellas la Ley Orgánica de Régimen tributario interno, las principales reformas se refieren a: exoneraciones de ingresos por rendimientos financieros y beneficios distribuidos por fideicomisos e inversiones en Bolsas de Valores, obtenidos por personas naturales y sociedades; establece beneficios tributarios en determinación y liquidación de impuesto renta y cálculo de anticipo de impuesto renta, en el caso de empresas del sector no financiero, y la tarifa 0% de IVA a las comisiones por concepto de servicios bursátiles.

El 30 de mayo se publicó el Suplemento del Registro Oficial 257 en el que se encuentra la Resolución, emitida por el Servicio de Rentas Internas, a través del cual reforma la resolución No. NAC-DGERCGC13-00236 emitida el 17 de junio de 2013, en relación al calendario para inicio de emisión de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios mediante mensaje de datos, por la cual a partir de agosto 2014 emiten Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, a partir de octubre 2014: Sociedades emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, contribuyentes especiales que realicen, según su inscripción en el RUC, actividades económicas correspondientes al sector telecomunicaciones y al subsector: televisión pagada, y a partir de enero de 2015: los demás contribuyentes especiales no señalados en los grupos anteriores, contribuyentes que posean autorización de impresión de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios, a través de sistemas computarizados (autoimpresores), contribuyentes que realicen ventas a través de internet y los sujetos pasivos que realicen actividades económicas de exportación.

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

El 12 de septiembre de 2014, se publicó el Segundo Suplemento del Registro Oficial 332, en el que la Asamblea Nacional expide el Código Orgánico Monetario y Financiero, el cual incorpora ciertas reformas tributarias, principalmente para regular para ciertos sectores el cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta anual.

El 29 de diciembre de 2014 se publicó el Suplemento del Registro Oficial 405, a través del cual la Asamblea Nacional emitió la Ley de incentivos a la Producción y fraude fiscal, a su vez el 31 de diciembre de 2014, se publicó el Tercer Suplemento del Registro Oficial 407, a través del cual la Asamblea Nacional expide el reglamento a la Ley. La norma principalmente crea incentivos para el sector productivo, especialmente para las micro, pequeñas, medianas empresa y de la economía popular y solidaria y actividades mineras; propone mecanismos para evitar evasión fiscal y para el reforzamiento del sistema tributario, para prevenir el fraude tributario, determina las características de la residencia fiscal y las obligaciones del beneficiario sustituto, entre otros aspectos.

**3.22. IMPUESTOS DIFERIDOS**

A continuación se indican los pasivos (activos) por impuestos diferidos reconocidos por la Compañía:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Activos tributarios diferidos</b>		
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	1.800	
<b>Subtotal Activos tributarios diferidos</b>	<b>1.800</b>	-
<b>Pasivos tributarios diferidos</b>		
Valuación al costo atribuido de inmuebles	24.492	25.085
<b>Subtotal Pasivos tributarios diferidos</b>	<b>24.492</b>	<b>25.085</b>
<b>Impuesto a la renta diferido neto</b>	<b>22.691</b>	<b>25.085</b>

**3.23. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Cuentas por cobrar relacionadas</b>			
DSV GL ECUADOR S.A.	3.6	32.532	1.344
Armadores Coscon Panamá	3.7	376.460	251.887
Armadores Cosco Xiamen		(0)	1.200
Otras cuentas por cobrar acionistas	3.12	6.930	6.930
<b>Total Cuentas por cobrar con Relacionadas</b>		<b>415.921</b>	<b>261.360</b>
<b>Cuentas por pagar con relacionadas</b>			
Comisiones por pagar a COSCO	3.14	163.307	200.911
Fletes y demorajes por remesar a Cosco	3.16	851.062	292.110
<b>Total Cuentas por pagar con Relacionadas</b>		<b>1.014.369</b>	<b>493.021</b>

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<b>Compras</b>		
DSV GL ECUADOR S.A.	12.908	31.117
COSCO	396.050	197.760
<b>Total compras a relacionadas</b>	<b>408.958</b>	<b>228.877</b>

<b>Ventas</b>		
COSCO	388.948	122.183
DSV GL ECUADOR S.A.	45.161	68.468
<b>Total ventas a relacionadas</b>	<b>434.109</b>	<b>190.651</b>

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

**Transacciones con Personal Gerencial y Directivo**

Las transacciones con la Gerencia principal incluyen Directores y empleados de nivel gerencial. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	2014	2013
	USD	USD
<b>Beneficios de empleados</b>		
Sueldo y Beneficios de Empleados	168.269	171.659
Beneficios Laborales Largo plazo	1.315	1.011
<b>Total remuneración personal clave</b>	<b>169.584</b>	<b>172.670</b>

**3.24. CAPITAL EN ACCIONES**

El capital suscrito y pagado de DELPAC S.A. es de 325.000 acciones de un valor nominal de USD 1 cada una, distribuidas como se muestra a continuación:

Accionistas	Número Acciones	%
MULTIMAR S.A.	271.000	83,38%
NAVIERA CENTRO MAR S.A.	1	0,00%
UNIBULK N.V.	53.999	16,62%
<b>Total</b>	<b>325.000</b>	<b>100%</b>

Según acta de junta de accionistas del 20 de Julio de 2010, los accionistas decidieron que la compañía aumente su capital suscrito en USD 271.000 de tal manera que el capital suscrito quede fijado en USD 325.000 esto equivale a la emisión de 271.000 acciones ordinarias , nominativas e indivisibles de USD 1.00.

Con fecha 14 de agosto de 2013 la Superintendencia de Compañías aprueba el aumento de capital por USD 271.000.

**3.25. GARANTIAS ENTREGADAS A TERCEROS**

La compañía ha constituido las siguientes garantías al 31 de diciembre de 2014:

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Tipo	Tipo	Monto	Inicio	Expiración
Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial	Garantías Bancarias	20.000	06/03/2014	06/03/2015
Autoridad Portuaria de Guayaquil	Póliza Fianza legal	10.000	30/05/2014	30/05/2015
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>30.000</b>		

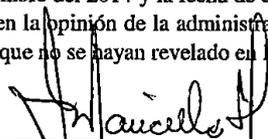
Ver detalle en nota 3.3.

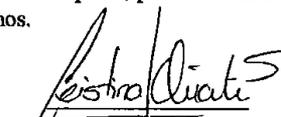
**3.26. COMPROMISOS**

El 01 de mayo de 2014 DELPAC S.A. y COSCO Panamá Maritime S.A. suscribieron un contrato de Representación, a través del cual COSCO Panamá Maritime S.A. designará a DELPAC S.A. como su agente para todos los servicios marítimos y embarcaciones ya sea de su propiedad o alquilados en territorio del Ecuador. El contrato entró en vigencia desde el 1 de mayo de 2014 y se mantendrá vigente por un año, se irá renovando según calificación mensual por KPI.

**3.27. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los Estados Financieros 10 de abril de 2015, no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

  
 Fanny Mancilla  
 Gerente General

  
 Cristina Oñate  
 Contadora General



**BAKER TILLY  
ECUADOR**

Av. Amazona- 4600 y Pereira  
Edificio Casa – Vivanco Oficina 502  
Teléfonos: 593-2-2266283 / 593-2-2266284  
P.O.Box 17-07-8933  
[info@bakertillyecuador.com](mailto:info@bakertillyecuador.com)  
[www.bakertillyecuador.com](http://www.bakertillyecuador.com)

Guayaquil, abril 24, 2015

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad.-

De mi consideración:

Adjunto sírvase encontrar un ejemplar de los Estados Financieros e Informes de Auditores Externos Independientes al 31 de diciembre de 2014 e información comparativa del ejercicio 2013, de nuestro cliente:

**AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.**  
**RUC: 0991127534001**

Muy atentamente,  
**BAKER TILLY ECUADOR**  
An independent member of Baker Tilly International

CPA Ing. Hernán Sánchez V.  
**GERENTE GENERAL**  
Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-478

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL  
**RECIBIDO**  
16 JUN 2015 HORA: 13:55  
Receptor: Mónica Villacreses Inbarbe  
Firma:

**RECIBIDO**  
24 ABR 2015  
13:55  
Sra. Ceres Barberán S.  
SECRETARIA GENERAL

**RECIBIDO**  
24 ABR 2015

Superintendencia de Compañías  
Guayaquil

Visitenos en: [www.supercias.gob.ec](http://www.supercias.gob.ec)

Fecha:

24/APR/2015 10:45:01

Usu: alejandrog.



Remitente: No. Trámite: 14405 - 0  
HERNAN SANCHEZ .

Expediente: 59232

RUC: 0991127534001

Razón social:

AGENCIA DEL PACIFICO DELPAC S.A.

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Revise el estado de su tramite por INTERNET 200  
Digitando No. de trámite, año y verificador =

*Sánchez*