



PORTRANS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de evolución del patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Portrans S.A.

Guayaquil, 30 de marzo del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Portrans S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Portrans S.A. 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 necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

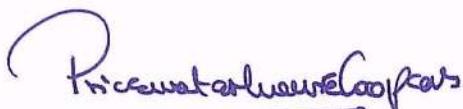
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener 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 la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables 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 para expresar nuestra opinión de auditoría.



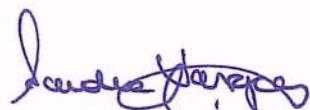
Portrans S.A.
Guayaquil, 30 de marzo del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Portrans S.A. al 31 de diciembre del 2014, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).


PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011



Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

PORTRANS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Activos	<u>Nota</u>	2014	2013
Activos corrientes				
Efectivo y equivalente de efectivo	7		69,215	142,003
Cuentas por cobrar a clientes	8		2,146,150	1,883,178
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15		40,752	195,345
Inventarios			19,434	41,911
Impuestos por recuperar	12		605,049	469,299
Otras cuentas por cobrar	9		75,430	84,189
Gastos pagados por anticipado			68,429	105,226
Total activos corrientes			3,024,459	2,921,151
Activos no corrientes				
Maquinarias, mobiliario y equipos	10		2,827,694	2,556,061
Intangibles			2,611	2,119
Otros activos financieros			36,296	34,396
Total activos no corrientes			2,866,601	2,592,576
Total activo			5,891,060	5,513,727

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. César Cabezas
Gerente General

Ing. Iván Ffias
Gerente Financiero

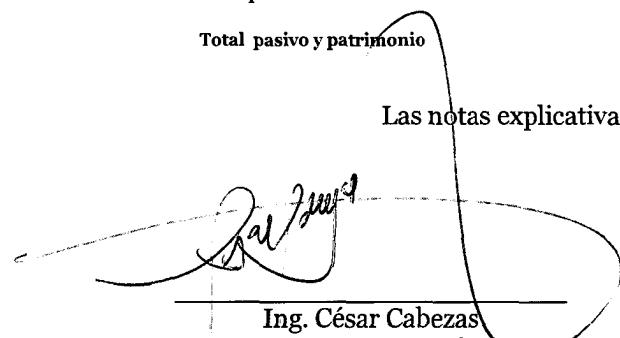
Ing. Carlos Carrera
Contador General

PORTRANS S.A.

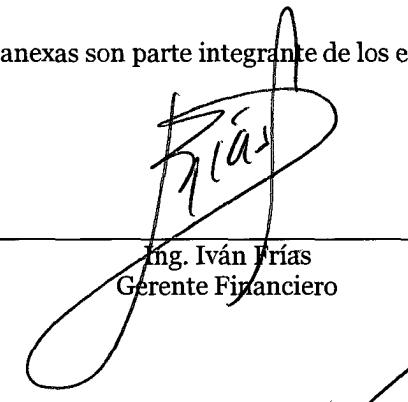
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos y patrimonio		Nota	2014	2013
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a proveedores	11	568,665	512,826	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	2,180,263	2,720,905	
Impuestos por pagar	12	108,578	96,950	
Impuesto a la renta por pagar	12	224,721	136,477	
Beneficios sociales	14	486,702	243,652	
Total pasivos corrientes			<u>3,568,929</u>	<u>3,710,810</u>
Pasivos no corrientes				
Otras cuentas por pagar		49,538	40,872	
Jubilación patronal y desahucio	16	257,360	217,329	
Impuesto diferido	12	26,006	45,079	
Total pasivos no corrientes			<u>332,904</u>	<u>303,280</u>
Total pasivos			<u>3,901,833</u>	<u>4,014,090</u>
Patrimonio				
Capital social	13	1,600	1,600	
Reserva legal		800	800	
Resultados acumulados		1,986,827	1,497,237	
Total patrimonio			<u>1,989,227</u>	<u>1,499,637</u>
Total pasivo y patrimonio			<u>5,891,060</u>	<u>5,513,727</u>

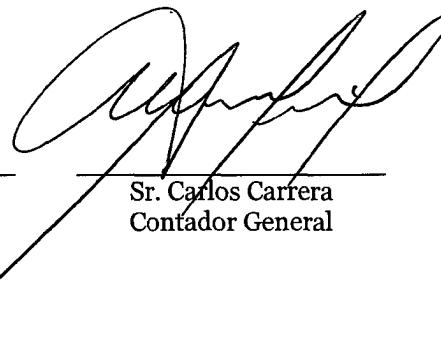
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. César Cabezas
Gerente General



Ing. Iván Frías
Gerente Financiero



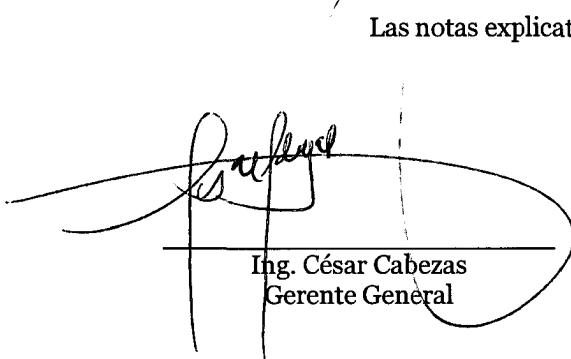
Sr. Carlos Carrera
Contador General

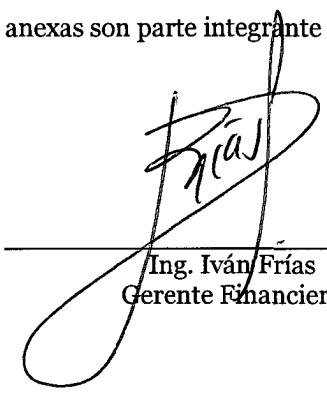
PORTRANS S.A.

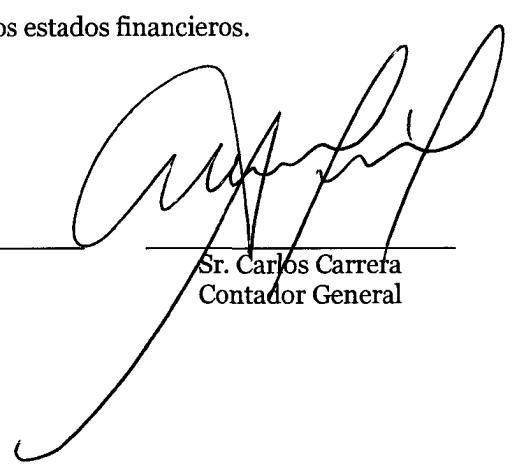
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por logística y distribución		12,461,755	11,591,893
Ingresos por servicio de almacenaje		2,887,246	3,147,283
		<u>15,349,001</u>	<u>14,739,176</u>
Costos de operación	6	(13,076,486)	(13,086,820)
Utilidad bruta		2,272,515	1,652,356
Gastos administrativos y de ventas	6	(1,664,216)	(1,153,404)
Otros ingresos		105,151	60,201
		<u>(1,559,065)</u>	<u>(1,093,203)</u>
Utilidad operacional		713,450	559,153
Gastos financieros		(18,212)	(50,225)
Utilidad antes de impuesto a la renta		695,238	508,928
Impuesto a la renta	12	(205,648)	(122,260)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>489,590</u>	<u>386,668</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. César Cabezas
Gerente General


Ing. Iván Frías
Gerente Financiero

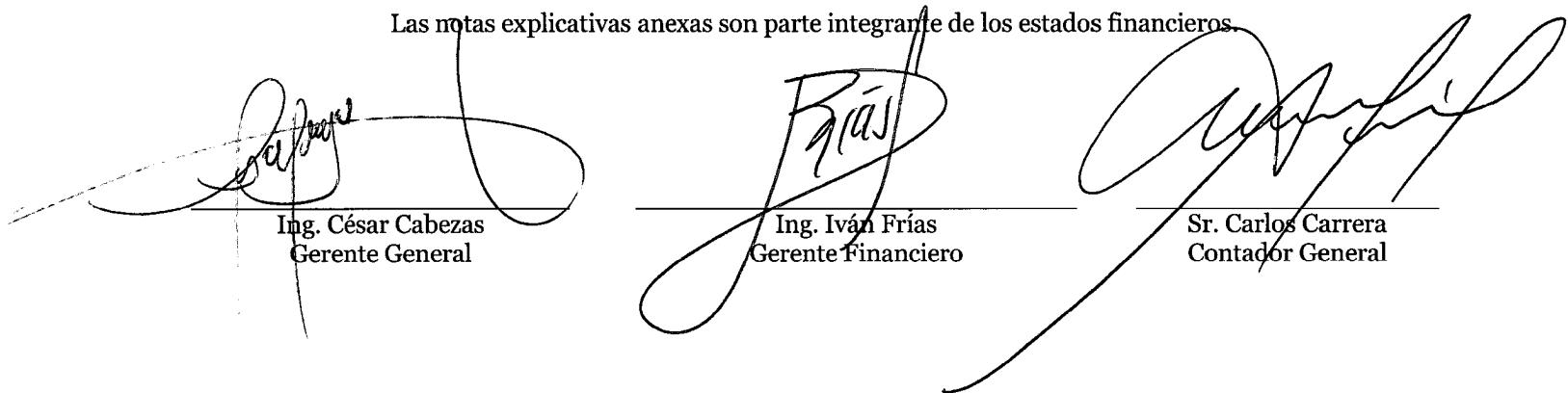

Sr. Carlos Carrera
Contador General

PORTRANS S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
			Reserva de Capital	Por aplicación inicial NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2013	1,600	800	219,467	556,909	2,469,534	3,248,310
Dividendos declarados	-	-	-	-	(2,135,341)	(2,135,341)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	386,668	386,668
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,600	800	219,467	556,909	720,861	1,499,637
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	489,590	489,590
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,600	800	219,467	556,909	1,210,451	1,989,227

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. César Cabezas
Gerente General

Ing. Iván Frías
Gerente Financiero

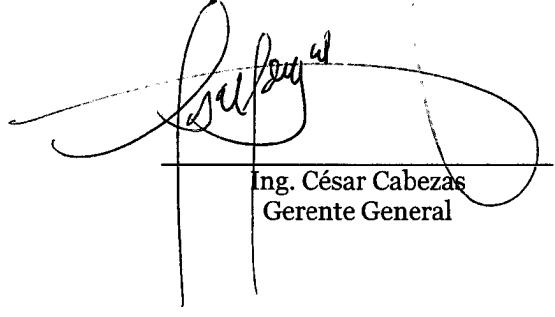
Sr. Carlos Carrera
Contador General

PORTRANS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		695,238	508,928
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de maquinarias, mobiliarios y equipos	10	580,317	640,128
Baja de cuentas por cobrar		183,922	13,335
Amortización de intangibles		3,984	3,297
Participación de los trabajadores en las utilidades	12	122,689	92,320
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	40,031	36,964
		1,626,181	1,294,972
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(262,972)	(55,362)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(29,329)	(1,059)
Inventarios		22,477	(41,911)
Impuestos por recuperar		(135,750)	(250,941)
Otras cuentas por cobrar		8,759	7,478
Gastos pagados por anticipado		36,797	(3,621)
Otros activos financieros		(1,900)	(4,884)
Cuentas por pagar a proveedores		55,839	96,178
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(540,642)	1,275,179
Otras cuentas por pagar		8,666	40,872
Impuestos por pagar		11,628	124,709
Beneficios sociales		212,487	31,320
Efectivo provisto por las actividades de operación		1,012,241	2,512,931
Impuesto a la renta pagado		(336,477)	(104,146)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	14	(92,126)	(83,384)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		783,638	2,325,401
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de maquinarias, mobiliario y equipos	10	(982,535)	(476,328)
Bajas de maquinarias, mobiliarios y equipos	10	130,585	-
Adiciones de activos intangibles		(4,476)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(856,426)	(476,328)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		-	(2,135,341)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-	(2,135,341)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(72,788)	(286,268)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		142,003	428,271
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	7	69,215	142,003

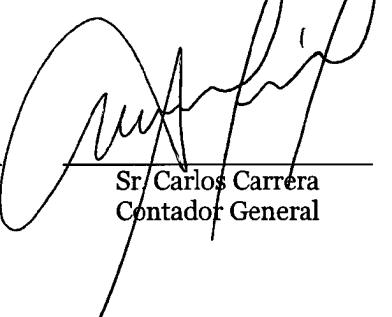
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. César Cabezas
Gerente General



Ing. Iván Frías
Gerente Financiero



Sr. Carlos Carrera
Contador General

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Portrans S.A. es una sociedad anónima ecuatoriana constituida en el año 1995, subsidiaria de Agencias Universales S.A. de Chile y pertenece al grupo económico Agunsa cuya casa matriz se ubica en Chile. El Grupo Agunsa realiza actividades de agenciamiento, servicio logístico, depósito, transporte, lanchaje y muellaje, entre otros.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de transporte terrestre de carga pesada y el servicio de administración y almacenaje de inventarios de terceros.

Déficit de capital de trabajo

Durante el 2014 la Compañía reportó un déficit de capital de trabajo de US\$544,000 (2013: US\$789,000). Este déficit ha sido producido fundamentalmente por el endeudamiento a corto plazo con empresas relacionadas que fue necesario para financiar capital de trabajo durante el 2014. Durante el 2015, la Administración estima que este déficit será reducido principalmente mediante pagos que se realizarán a empresas relacionadas por aproximadamente US\$800,000 con flujos provenientes de actividad operativa de la Compañía.

Situación financiera mundial

Durante el último trimestre del 2014, la situación económica mundial afectó la economía del país, principalmente por la disminución sustancial del precio del petróleo, siendo la exportación de este mineral la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado Ecuatoriano; por lo que se prevé un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado mundial, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas han diseñado diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado priorizando las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otros. Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 se establecieron ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras.

La Administración de la Compañía y su casa matriz consideran que dichas medidas no tendrán un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, de fecha 27 de marzo del 2015, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados bajo el criterio del costo histórico y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponibles en caja y bancos.

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

- a) Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de los servicios de logística, almacenaje, transporte, entre otros.
Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro; pues no generan interés y se recuperan hasta en 120 días.
- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación del servicio de logística y distribución y transporte y el alquiler de terrenos y maquinarias.
Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan interés y se recuperan hasta en 60 días.
- b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
- ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a: a) denominadas comerciales pues son obligaciones de pago adquiridas por concepto de alquiler de terrenos, bodegas, entre otros, y b) financiamiento por préstamos recibidos. Se registran como sigue:
- a) Comerciales: Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.
- b) Financiamiento: Por préstamos recibidos de compañías relacionadas que se registran al costo amortizado pues están contratados a una tasa de interés similar a las vigentes en el mercado ecuatoriano. También se incluyen préstamos que se liquidan en el corto plazo y estos se presentan a su valor nominal pues no generan intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a clientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Maquinarias, mobiliarios y equipos -

Son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan como gastos a medida que se efectúan.

La depreciación de la propiedad y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de equipos y muebles al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipos de operación (cabezales, montacargas, entre otros)	10
Equipos de computación	2 - 3
Vehículos	2 - 10
Muebles y equipos de oficina	3 - 12
Instalaciones	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinaria, mobiliarios y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Arrendamientos -

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asume todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales. En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que califica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Despues del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo. Para el caso de arrendamiento operativo, los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen como gastos en el estado de resultados integrales al momento de incurrir en el arrendamiento.

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento operacional de terrenos y bodegas con sus compañías relacionadas a un plazo de 3 y 4 años respectivamente; localidades donde operan sus equipos.

2.7 Activos intangibles -

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 este rubro corresponde a los gastos incurridos en la adquisición de licencias de software. Se muestran al costo histórico, menos su amortización acumulada, la cual se calcula utilizando vidas útiles entre 3 y 10 años. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.8 Otros activos -

Los otros activos financieros no corrientes son medidos al costo y corresponden a valores entregados como depósitos en garantía a terceros por el alquiler de patios y oficinas principalmente.

2.9 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (maquinarias, mobiliarios y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo excede a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se ha

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa, pues genera utilidades.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta” es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 12% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal, desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.68% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

PORTRANS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban.

2.13 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.14 Resultados acumulados -

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de suces a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.
Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos procedentes de servicios de logística y distribución y transporte y se reconocen en base al servicio prestado y los términos del contrato suscrito entre las partes.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, y puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía preste sus servicios.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individualizada de la cartera, que considera la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Maquinarias, mobiliarios y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de Mercado:

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

ii) Riesgo de precios

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el segmento en el que participa.

La Administración considera que las variaciones observadas en los precios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

iii) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues en la actualidad no posee financiamiento que genere intereses.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito consiste en que la contraparte de un contrato incumpla las obligaciones emanadas del mismo, ocasionando esto una pérdida económica para la Compañía. La concentración de riesgo para Portrans no es significativa ya que dispone de una cartera de clientes con buena calidad crediticia,

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

distribuida entre distintos sectores y áreas geográficas. Además, se debe sumar el hecho que debido a la naturaleza de la industria donde opera, los principales clientes son empresas solventes.

Para controlar este riesgo se ha conformado un comité de crédito que evalúa previamente solicitudes de crédito, luego si corresponde asigna plazos, medios de pago y montos límites asignados por cliente.

Políticas para Administrar el Riesgo de Crédito:

Portrans clasifica a sus clientes según la relación de propiedad que mantenga con ellos, es así como existen:

- Empresas relacionadas.
- Terceros, deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.

Las empresas relacionadas no representan riesgo de crédito para la empresa.

En la actualidad los plazos no exceden de 30 días.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación	
	2014 (1)	2013
Banco Bolivariano S.A.	AAA -	AAA -
Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A.	AAA	AAA

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2014.

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de liquidez:

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	2014	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores		568,665
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		2,185,269
2013	Menos de 1 año	
Cuentas por pagar proveedores		512,826
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		2,720,905

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	2014	2013
Cuentas por pagar a proveedores	568,665	512,826
Cuentas por pagar a relacionadas	2,180,263	2,720,905
	2,748,928	3,233,731
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(69,215)	(142,003)
Deuda neta	2,818,443	3,091,728
Total patrimonio neto	1,989,227	1,499,637
Capital total	4,807,370	4,591,365
Ratio de apalancamiento	57%	70%

La disminución del ratio de endeudamiento durante el 2014, es resultado, fundamentalmente de generación de utilidades y flujos de caja que ha permitido cancelar deudas con compañías relacionadas.

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente	
	2014	2013
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	69,215	142,003
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar clientes	2,146,150	1,883,178
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	40,752	195,345
Total activos financieros	2,256,117	2,220,526
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar proveedores	568,665	512,826
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,180,263	2,720,905
Total pasivos financieros	2,748,928	3,233,731

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos antes detallados se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2014

	Costos de operación	Gastos administrativos y de ventas	Total
Logística y distribución	4,828,398	-	4,828,398
Gastos de personal	2,416,397	647,747	3,064,144
Carga y descarga	1,871,292	-	1,871,292
Gastos de contratistas de transporte	2,017,367	-	2,017,367
Alquiler de equipos y bodegas	974,252	-	974,252
Materiales y suministros	-	32,986	32,986
Depreciación	504,464	75,853	580,317
Amortización	-	3,984	3,984
Mantenimiento y reparaciones	133,424	27,849	161,273
Seguro	330,892	19,310	350,202
Servicios básicos	-	36,513	36,513
Gastos de oficina	-	15,594	15,594
Honorarios profesionales	-	128,208	128,208
Jubilación patronal y desahucio	-	40,031	40,031
Participación trabajadores	-	122,689	122,689
Bajas de cuentas por cobrar	-	183,922	183,922
Permisos de funcionamiento	-	22,863	22,863
Internet	-	18,878	18,878
Publicidad	-	7,116	7,116
Suministros	-	14,859	14,859
Formularios e impresos	-	8,303	8,303
Otros	-	257,511	257,511
	<u>13,076,486</u>	<u>1,664,216</u>	<u>14,740,702</u>

2013

	Costos de operación	Gastos administrativos y de ventas	Total
Logística y distribución	5,299,712	-	5,299,712
Gastos de personal	2,138,823	486,730	2,625,553
Carga y descarga	1,752,137	-	1,752,137
Gastos de contratistas de transporte	1,851,267	-	1,851,267
Alquiler de equipos y bodegas	711,360	-	711,360
Materiales y suministros	-	9,539	9,539
Depreciación	502,980	137,148	640,128
Amortización	-	3,297	3,297
Mantenimiento y reparaciones	565,400	11,593	576,993
Vigilancia y seguridad	-	44,371	44,371
Seguro	265,141	4,521	269,662
Servicios básicos	-	15,709	15,709
Gastos de oficina	-	5,029	5,029
Honorarios profesionales	-	101,728	101,728
Jubilación patronal y desahucio	-	36,975	36,975
Participación trabajadores	-	92,320	92,320
Provisión cuentas incobrables	-	13,335	13,335
Permisos de funcionamiento	-	29,302	29,302
Internet	-	20,124	20,124
Publicidad	-	6,674	6,674
Suministros	-	31,827	31,827
Formularios e impresos	-	8,199	8,199
Indemnización por despido laboral	-	1,058	1,058
Otros	-	93,925	93,925
	<u>13,086,820</u>	<u>1,153,404</u>	<u>14,240,224</u>

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	8,350	7,600
Bancos	<u>60,865</u>	<u>134,403</u>
	<u><u>69,215</u></u>	<u><u>142,003</u></u>

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	2,167,425	1,904,643
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(21,275)</u>	<u>(21,465)</u>
	<u><u>2,146,150</u></u>	<u><u>1,883,178</u></u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Por vencer</u>		
Vencidas		
1 a 30 días	850,099	709,756
31 a 90 días	17,340	62,078
91 a 180 días	20,593	72,516
181 a 360 días	-	0%
Más de 360 días	<u>21,275</u>	<u>8,130</u>
	<u><u>909,307</u></u>	<u><u>852,480</u></u>
Total	<u><u>2,167,425</u></u>	<u><u>1,904,643</u></u>
	<u><u>106%</u></u>	<u><u>100%</u></u>

PORTRANS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al inicio	21,465	42,149
Incrementos	-	13,335
Utilizaciones	(190)	(34,019) (1)
Saldos al final	<u>21,275</u>	<u>21,465</u>

- (1) En el 2013 correspondía a cuentas por cobrar con una antigüedad en registros contables de 5 años por aproximadamente US\$15,000 y de 1 año por aproximadamente US\$19,000.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudores varios	3,767	4,230
Reclamos de seguros	44,888	47,441
Cuentas por cobrar a personal	282	5,599
Anticipos a proveedores	<u>26,493</u>	<u>26,919</u>
	<u>75,430</u>	<u>84,189</u>

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. MAQUINARIAS, MOBILIARIOS Y EQUIPOS

	<u>Maquinarias y equipos de operación (1)</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2013						
Costo	4,087,494	411,506	147,411	294,419	104,144	5,044,974
Depreciación acumulada	(1,765,106)	(397,371)	(62,318)	(138,381)	(53,937)	(2,325,113)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	<u>2,324,388</u>	<u>104,135</u>	<u>85,093</u>	<u>156,038</u>	<u>50,207</u>	<u>2,719,861</u>
Movimientos 2013						
Adiciones	335,226	48,897	2,700	194,672	-	581,495
Bajas, costo	(122,672)	-	(11,911)	(52,510)	-	(187,093)
Bajas, depreciación acumulada	39,955	-	8,933	33,038	-	81,926
Depreciación	(437,628)	(81,845)	(13,684)	(60,971)	(46,000)	(640,128)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>2,139,269</u>	<u>71,187</u>	<u>71,131</u>	<u>270,267</u>	<u>4,207</u>	<u>2,556,061</u>
Al 31 de diciembre del 2013						
Costo	4,300,048	460,403	138,200	436,581	104,144	5,439,376
Depreciación acumulada	(2,160,779)	(389,216)	(67,069)	(166,314)	(99,937)	(2,883,315)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>2,139,269</u>	<u>71,187</u>	<u>71,131</u>	<u>270,267</u>	<u>4,207</u>	<u>2,556,061</u>
Movimientos 2014						
Adiciones	434,195	82,801	27,310	-	438,229	982,535
Bajas, costo	(165,616)	(4,270)	(9,690)	(21,197)	-	(200,773)
Bajas, depreciación acumulada	38,724	3,398	6,869	21,197	-	70,188
Depreciación	(438,643)	(46,996)	(13,404)	(77,066)	(4,208)	(580,317)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>2,007,929</u>	<u>106,120</u>	<u>82,216</u>	<u>193,201</u>	<u>438,228</u>	<u>2,827,694</u>
Al 31 de diciembre del 2014						
Costo	4,568,627	538,934	155,820	415,384	542,373	6,221,138
Depreciación acumulada	(2,560,698)	(432,814)	(73,604)	(222,183)	(104,145)	(3,393,444)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>2,007,929</u>	<u>106,120</u>	<u>82,216</u>	<u>193,201</u>	<u>438,228</u>	<u>2,827,694</u>

- (1) Incluye montacargas, cabezales, chasis, entre otros, utilizados para el transporte y manipuleo de la carga.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acreedores comerciales (1)	567,622	411,955
Anticipos de clientes	1,043	2,237
Aportaciones del IESS	-	35,973
Otros	-	62,661
	<u>568,665</u>	<u>512,826</u>

- (1) Al 2014, se incluye principalmente saldos por pagar por la adquisición de servicios de transporte terrestre y otros. Al 2013, incluía saldos por pagar por la adquisición de servicios satelitales de seguridad para los camiones de la Compañía, accesorios y mantenimiento de cabezales y chasis.

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2011 al 2014 están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración considera que esta normativa no tiene efecto en la determinación de los resultados tributables debido a que no existen transacciones que superan los montos antes indicados con compañías relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior que afecten el estado de resultados durante los años 2014 y 2013.

c) Otros impuestos por recuperar e impuestos pagar

Composición del saldo al 31 de diciembre del 2014:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones en la fuente (1)	605,049	469,299
<hr/>		
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado	52,818	57,216
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	25,443	19,336
Retenciones edel Impuesto al Valor Agregado	30,317	20,398
<hr/>		
	108,578	96,950
<hr/>		

PORTRANS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas en el 2014 y 2013 por aproximadamente US\$271,000 y US\$251,000, respectivamente, parte de estas retenciones serán utilizadas en el pago de impuesto a la renta del año 2014.

d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta del año -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	817,927	601,248
Participación laboral	(122,689)	(92,320)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>695,238</u>	<u>508,928</u>
Gastos no deducibles (1)	333,220	127,213
Rentas exentas	(6,999)	(20,191)
Utilidad tributaria	1,021,459	615,950
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente (2)	224,721	135,509
 Impuesto a la renta diferido	 (19,073)	 (14,217)
Gasto de Impuesto a la Renta	205,648	122,260

- (1) Incluye principalmente baja de cuentas por cobrar a compañías relacionadas en proceso de liquidación y costos y gastos que no se han recibido ciertos comprobantes. En el 2013 incluían gastos incurridos por la compañía por concepto de gastos de caja chica que estaban respaldados por vales de caja, multas tributarias y laborales, depreciación de revalorización de activos fijos y por jubilación patronal.
- (2) Este monto supera al anticipo mínimo del impuesto a la renta que para el 2014 fue de US\$108,415 (2013: US\$103,113).

e) Reconciliación de la tasa efectiva –

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuestos	695,238	508,928
Tasa impositiva	22%	22%
 Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	 152,952	 111,964
Rentas exentas que no se reversarán en el futuro	54,236	14,738
Impuesto a la renta del año	(1,540)	(4,442)
Tasa efectiva	205,648	122,260
	30%	24%

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

f) Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activo	Pasivo	
	Provisión por jubilación patronal	Revalúo de maquinarias y equipos (1)	Total
Saldo al 1 de enero de 2013	22,811	(82,107)	(59,296)
Realización de los impuestos diferidos	<u>4,402</u>	<u>9,815</u>	<u>14,217</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	27,213	(72,292)	(45,079)
Realización de los impuestos diferidos	<u>3,371</u>	<u>15,702</u>	<u>19,073</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u><u>30,584</u></u>	<u><u>(56,590)</u></u>	<u><u>(26,006)</u></u>

- (1) Originado en años anteriores, en las diferencias entre el costo de sus activos fijos para fines tributarios y los incluidos en los estados financieros. La Compañía considera que el gasto por depreciación del valor de revalúo de sus activos efectuado en el 2011 es no deducible.

g) Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015. Al respecto la Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no habrá impacto significativo en sus operaciones.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 4,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0.04 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

En diciembre del 2014, Angel Falls C.V., cedió las acciones que mantenía en la Compañía a Lidfer International S.A.

Al 31 de diciembre del 2014, los accionistas de Portrans S.A. son:

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nombre	Nacionalidad	No. de acciones	%
Agencias Universales S.A.	Chile	960	60%
Lidfer International S.A.	Uruguay	640	40%
		<u>1,600</u>	<u>100%</u>

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición de movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros	Saldo al final
<u>2014</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	151,526	467,551	(255,064)	364,013 (1)
Participación laboral	<u>92,126</u>	<u>122,689</u>	<u>(92,126)</u>	<u>122,689</u>
	<u>243,652</u>	<u>590,240</u>	<u>(347,190)</u>	<u>486,702</u>
<u>2013</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	120,206	397,519	(366,199)	151,526
Participación laboral	<u>83,190</u>	<u>92,320</u>	<u>(83,384)</u>	<u>92,126</u>
	<u>203,396</u>	<u>489,839</u>	<u>(449,583)</u>	<u>243,652</u>

- (1) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, entre otros. Además en el 2014, incluye aproximadamente US\$80,188 por remuneraciones por pagar que se liquidaron en el 2015.

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Agunsa Logistics S.A.S. (1)	Matriz	-	184,862
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.	Empresa del grupo	30,436	9,010
Modaltrade S.A.	Empresa del grupo	2,213	-
Aretina S.A.	Empresa del grupo	8,103	1,473
		<u>40,752</u>	<u>195,345</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. (2)	Empresa del grupo	914,366	593,674
Aretina S.A.	Empresa del grupo	3,624	-
Modaltrade S.A.	Empresa del grupo	165	1,431
Agencias Universales S.A.	Matriz	100,132	800
		<u>1,018,287</u>	<u>595,905</u>
<u>Préstamos por pagar</u>			
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. (3)	Empresa del grupo	<u>1,161,976</u>	<u>2,125,000</u>
		<u>2,180,263</u>	<u>2,720,905</u>

- (1) Corresponde fundamentalmente a servicios efectuados de transporte de contenedores.
- (2) Incluye saldos por pagar correspondientes al alquiler de las bodegas en Guayaquil y Quito. Ver Nota 17.
- (3) Corresponde a préstamos con vencimiento a 1 año plazo que no generan intereses. Estos préstamos sirvieron principalmente para financiar capital de trabajo.

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Agunsa Logistics S.A.S	14,800	
Agencia Marítima Global MARGLOBAL S.A.	47,322	21,743
Compañía Chilena Navegación Interoceánica S.A.	106,532	110,312
Aretina S.A.	60,403	74,479
Modaltrade	39,606	40,300
	<u>253,863</u>	<u>261,634</u>
<u>Egresos</u>		
Agunsa Logistics S.A.	-	800
Agencia Marítima Global MARGLOBAL S.A. (1)	929,357	757,328
Compañía Chilena Navegación Interoceánica S.A.	-	61,700
Aretina S.A.	55,235	122,761
Agencias Universales S.A.	70,132	-
Modaltrade	43,760	62,800
	<u>1,098,484</u>	<u>1,005,389</u>

- (1) Por contratos celebrados con Marglobal por el arrendamiento de los bienes inmuebles donde opera la Compañía. Ver Nota 17.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: el Gerente General, Gerente Comercial y Director Financiero-Administrativo.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)	73,280	71,839

PORTRANS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	152,023	123,727	65,306	56,638	217,329	180,365
Costo por servicios corrientes	45,142	41,550	17,741	11,183	62,883	52,733
Costo por intereses	7,008	5,913	2,991	2,530	9,999	8,443
Reducciones anticipadas por salidas de personal	(23,840)	(19,167)	(9,011)	(5,045)	(32,851)	(24,212)
	<u>180,333</u>	<u>152,023</u>	<u>77,027</u>	<u>65,306</u>	<u>257,360</u>	<u>217,329</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	45,142	41,550	17,741	11,183	62,883	52,733
Costo por intereses	7,008	5,923	2,991	2,531	9,999	8,454
Reducciones anticipadas por salidas de personal	(23,840)	(19,167)	(9,011)	(5,045)	(32,851)	(24,212)
	<u>28,310</u>	<u>28,306</u>	<u>11,721</u>	<u>8,669</u>	<u>40,031</u>	<u>36,975</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de comutación actuarial	4.00%	4.00%
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Vida laboral promedio remanente	8 años	8.1 años
Futuro incremento salarial	5.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11%	12.24%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

PORTRANS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. CONTRATO DE ARRENDAMIENTO OPERACIONAL -

En febrero del 2013, la Compañía suscribió un contrato según el cual recibe en arrendamiento de Marglobal S.A., terrenos y bodegas ubicadas en las ciudades de Guayaquil y Quito. El plazo del contrato es hasta el 1 de enero del 2017 para los inmuebles ubicados en la ciudad de Guayaquil y hasta el 31 de diciembre del 2016 para los inmuebles ubicados en la ciudad de Quito.

El canon mensual promedio de dichos contratos para el año 2014 fue de US\$64,045 (2013: US\$57,000). Durante el año 2014 la Compañía registró gastos por este concepto por US\$768,544 (2013: aproximadamente US\$711,360).

Los pagos mínimos totales futuros por este arrendamiento son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Menos de 1 año	768,544	711,360
Entre 1 y 3 años	2,035,632	2,052,000
	<u>2,804,176</u>	<u>2,763,360</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.