PORTRANS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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, 1 de marzo del 2016

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 2015, 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, 1 de marzo del 2016

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 2015, 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).

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

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

PORTRANS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	238,715	69,215
Cuentas por cobrar a clientes	8	2,438,021	2,146,150
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	14,043	40,752
Otras cuentas por cobrar	9	97,545	75,430
Impuestos por recuperar	12	404,605	380,328
Inventarios		17,852	19,434
Gastos pagados por anticipado		48,116	68,429
Total activos corrientes		3,258,897	2,799,738
Activos no corrientes			
Maquinarias, mobiliarios y equipos	10	2,684,139	2,827,694
Intangibles		8,442	2,611
Otros activos		3,648	36,296
Total activos no corrientes		2,696,229	2,866,601
Total activo		5,955,126	5,666,339

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

Ing. César Cabezas
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sr. Danny Pincay
Contador General

PORTRANS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos y patrimonio	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	11	257,458	568,665
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	1,862,767	2,180,263
Impuestos por pagar	12	84,475	108,578
Beneficios sociales	14	417,565	486,702
Total pasivos corrientes		2,622,265	3,344,208
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por pagar		5,248	49,538
Beneficios sociales	14	303,926	257,360
Impuesto diferido	12	14,065	26,006
Total pasivos no corrientes		323,239	332,904
Total pasivos		2,945,504	3,677,112
Patrimonio			
Capital social	15	1,600	1,600
Reserva legal		800	800
Resultados acumulados		3,007,222	1,986,827
Total patrimonio		3,009,622	1,989,227
Total pasivo y patrimonio		5,955,126	5,666,339

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

Ing. César Cabezas
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sr. Danny Pincay
Contador General

PORTRANS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ingresos por logística y distribución		13,541,705	12,461,755
Ingresos por servicio de almacenaje		2,984,512	2,887,246
		16,526,217	15,349,001
Costos de operación	6	(13,897,532)	(13,076,486)
Utilidad bruta		2,628,685	2,272,515
Gastos administrativos y de ventas	6	(1,309,881)	(1,664,216)
Otros ingresos		38,062	105,151
		(1,271,819)	(1,559,065)
Utilidad operacional		1,356,866	713,450
Gastos financieros		(23,306)	(18,212)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,333,560	695,238
Impuesto a la renta	12	(313,165)	(205,648)
Utilidad neta y resultado integral del año		1,020,395	489,590

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

Ing. César Cabezas
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sr. Danny Pincay
Contador General

PORTRANS S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Por aplicación inicial NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	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
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	1,020,395	1,020,395
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,600	800	219,467	556,909	2,230,846	3,009,622

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

Ing. César Cabezas
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sr. Danny Pincay
Contador General

PORTRANS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,333,560	695,238
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de maquinarias, mobiliarios y equipos	10	748,622	580,317
Baja de cuentas por cobrar		-	183,922
Amortización de intangibles		3,984	3,984
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	235,181	122,689
Provisión de otros beneficios sociales	14	654,929	467,551
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	91,357	40,031
		3,067,633	2,093,732
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(291,871)	(262,972)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		26,709	(29,329)
Otras cuentas por cobrar		(22,115)	8,759
Impuestos por recuperar		582	(582)
Inventarios		1,582	22,477
Gastos pagados por anticipado		20,313	36,797
Otros activos		32,648	(1,900)
Cuentas por pagar a proveedores		(311,207)	55,839
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		844,480	422,382
Impuestos por pagar		(24,103)	11,628
Pagos de otros beneficios sociales corrientes	14	(836,558)	(255,064)
Otras cuentas por pagar		(44,290)	8,666
Pagos de beneficios sociales no corrientes	14	(44,791)	-
Efectivo provisto por las actividades de operación		2,419,012	2,110,433
Impuesto a la renta pagado		(349,965)	(271,645)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	14	(122,689)	(92,126)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,946,358	1,746,662
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de maquinarias, mobiliario y equipos	10	(605,067)	(982,535)
Bajas de maquinarias, mobiliarios y equipos	10	-	130,585
Adiciones de activos intangibles		(9,815)	(4,476)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(614,882)	(856,426)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,161,976)	(963,024)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1,161,976)	(963,024)
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		169,500	(72,788)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		69,215	142,003
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	7	238,715	69,215

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

Ing. César Cabezas
Gerente General

Sr. Iván Frías
Gerente Financiero

Sr. Danny Pincay
Contador General

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.

Situación financiera mundial

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, 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 están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público – privadas con beneficios tributarios, 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 otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016.

La Administración de la Compañía y su casa matriz consideran que los asuntos antes indicados no han afectado significativamente las operaciones de la compañía durante el año 2015.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, de fecha 29 de febrero del 2016, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones 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 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.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2014 en relación al impuesto a la renta causado en el 2014 que fue compensado con retenciones en la fuente y anticipos por un monto neto de US$224,721.

Al 31 de diciembre del 2015, 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:

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 14 reguladas	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 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 enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleda en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
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 2018

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.

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 2015 y 2014, 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 cortados 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:

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 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 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 2015 y 2014 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 –

Las 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 las maquinarias, mobiliarios y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los 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:

	Años
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.

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

2.6 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 exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se ha 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.

2.7 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.

Después 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.

2.8 Activos intangibles -

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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.

2.9 Otros activos -

Los otros activos 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.

2.10 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.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor 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.

La referida norma establece que 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 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% 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.

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 y 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.

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 en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por parte de la Junta General de Accionistas.

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 sucres 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.

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. (Nota 2.5)

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11)

- 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. (Nota 2.10)

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 con terceros 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,

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.

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:

	Calificación	
Entidad financiera	**2015 (1)**	**2014**
Banco Bolivariano S.A.	AAA -	AAA -
Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A.	AAA	AAA

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2015 y 31 de diciembre del 2014.

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:

2015	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	257,458
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,869,675

2014	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	568,665
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,185,269

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 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Cuentas por pagar a proveedores	257,458	568,665
Cuentas por pagar a relacionadas	1,862,767	2,180,263
	2,120,225	2,748,928
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(238,715)	(69,215)
Deuda neta	2,358,940	2,818,143
Total patrimonio neto	3,009,622	1,989,227
Capital total	5,368,562	4,807,370
Ratio de apalancamiento	39%	57%

La disminución del ratio de endeudamiento durante el 2015, es resultado, fundamentalmente de generación de utilidades y flujos de caja que ha permitido cancelar deudas con proveedores y compañías relacionadas.

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	
	2015	2014
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	238,715	69,215
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar clientes	2,438,021	2,146,150
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	14,043	40,752
Total activos financieros	**2,690,779**	**2,256,117**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar proveedores	257,458	568,665
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,862,767	2,180,263
Total pasivos financieros	**2,120,225**	**2,748,928**

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.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2015

	Costos de operación	Gastos administrativos y de ventas	Total
Logística y distribución	6,131,414	-	6,131,414
Gastos de personal	2,542,762	498,282	3,041,044
Carga y descarga	512,662	-	512,662
Gastos de contratistas de transporte	2,017,839	-	2,017,839
Alquiler de equipos y bodegas	1,290,038	-	1,290,038
Materiales y suministros	-	-	-
Depreciación	640,995	107,627	748,622
Amortización	114,781	3,327	118,108
Mantenimiento y reparaciones	174,586	35,023	209,609
Seguro	257,531	6,718	264,249
Servicios básicos	-	28,558	28,558
Gastos de oficina	-	12,506	12,506
Honorarios profesionales	-	110,720	110,720
Jubilación patronal y desahucio	-	34,773	34,773
Participación trabajadores	214,924	20,257	235,181
Bajas de cuentas por corbar	-	-	-
Permisos de funcionamiento	-	15,434	15,434
Internet	-	9,656	9,656
Publicidad	-	1,226	1,226
Suministros	-	39,856	39,856
Formularios e impresos	-	8,368	8,368
Otros	-	377,550	377,550
	13,897,532	1,309,881	15,207,413

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 corbar	-	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
Indemnización por despido laboral	-	-	-
Otros	-	257,511	257,511
	13,076,486	1,664,216	14,740,702

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2015	2014
Efectivo en caja	9,250	8,350
Bancos	229,465	60,865
	238,715	69,215

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	2015	2014
Clientes	2,459,296	2,167,425
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(21,275)	(21,275)
	2,438,021	2,146,150

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

	2015		2014	
Por vencer	2,224,690	90%	1,258,118	58%
Vencidas				
1 a 30 días	202,942	8%	850,099	39%
31 a 90 días	611	0%	17,340	1%
91 a 180 días	8,119	0%	20,593	1%
181 a 360 días	1,659	0%	-	0%
Más de 360 días	21,275	1%	21,275	1%
	234,606	11%	909,307	42%
Total	2,459,296	101%	2,167,425	100%

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

	2015	2014
Saldos al inicio	21,275	21,465
Utilizaciones	-	(190)
Saldos al final	21,275	21,275

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2015	2014
Reclamos de seguros	55,895	44,888
Garantías entregadas a terceros	19,800	-
Anticipos a proveedores	18,173	26,493
Deudores varios	3,677	3,767
Cuentas por cobrar a personal	-	282
	97,545	75,430

10. MAQUINARIAS, MOBILIARIOS Y EQUIPOS

	Maquinarias y equipos de operación (1)	Equipos de computación	Muebles y equipos de oficina	Vehículos	Instalaciones	Total
Al 1 de enero del 2014						
Costo	4,300,048	469,493	138,200	436,581	104,144	5,439,376
Depreciación acumulada	(2,160,779)	(389,216)	(67,969)	(166,314)	(99,937)	(2,883,315)
Valor en libros	2,139,269	71,187	71,131	270,267	4,207	2,556,061
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	2,007,929	106,120	82,216	193,201	438,228	2,827,694
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	2,007,929	106,120	82,216	193,201	438,228	2,827,694
Movimientos 2015						
Adiciones	316,875	109,831	17,612	-	160,749	605,067
Bajas, costo	-	-	-	-	(104,145)	(104,145)
Bajas, depreciación acumulada	-	-	-	-	104,145	104,145
Depreciación	(445,522)	(75,443)	(16,145)	(96,731)	(114,781)	(748,622)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1,879,282	140,508	83,683	96,470	484,196	2,684,139
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo	4,885,502	648,765	173,432	415,384	598,977	6,722,060
Depreciación acumulada	(3,006,220)	(508,257)	(89,749)	(318,914)	(114,781)	(4,037,921)
Valor en libros	1,879,282	140,508	83,683	96,470	484,196	2,684,139

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

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2015	2014
Acreedores comerciales (1)	257,458	567,622
Anticipos de clientes	-	1,043
	257,458	568,665

(1) Incluye principalmente saldos por pagar por la adquisición de servicios de transporte terrestre y otros.

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 2012 al 2015 están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia 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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 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. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía considera que no estaría alcanzada por la referida Norma.

c) Impuestos por recuperar y por pagar

	2015		2014
Impuestos por recuperar			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta			
Período corriente	349,965		-
Año 2014	271,645	(1)	271,645
Año 2013	108,101	(1)	251,237
Año 2012	-		82,167
Impuesto a la renta del periodo (2)	(325,106)		(224,721)
	404,605		380,328
Impuestos por pagar			
Impuesto al valor agregado	49,549		52,818
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	20,436		25,443
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	14,490		30,317
	84,475		108,578

(1) Parte de estas retenciones serán utilizadas en el pago de impuesto a la renta del año 2015.

(2) Ver literal d) a continuación.

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:

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	1,568,741	817,927
Participación laboral	(235,181)	(122,689)
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,333,560	695,238
Gastos no deducibles (1)	145,061	333,220
Rentas exentas	(868)	(6,999)
Utilidad tributaria	1,477,753	1,021,459
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	325,106	224,721
Impuesto a la renta diferido	(11,941)	(19,073)
Gasto de Impuesto a la Renta	313,165	205,648

(1) Incluye principalmente: i) depreciación por revalúo de maquinarias y equipos por aproximadamente US$99,000 (2014: US$60,000), ii) jubilación patronal por aproximadamente US$25,000 (2014: US$18,000), iii) costos y gastos que no se habían recibido ciertos comprobantes por

aproximadamente US$18,000 (2014: US$70,000). Adicionalmente, el 2014 incluía baja de cuentas por cobrar a compañías relacionadas en proceso de liquidación por aproximadamente US$184,000.

Durante el 2015 y 2014, la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor que el anticipo mínimo de US$106,687 (2014: US$108,415), siguiendo las bases descritas en la Nota 2.10.

e) Reconciliación de la tasa efectiva –

	2015	2014
Utilidad antes de impuestos	1,333,560	695,238
Tasa impositiva	22%	22%
	293,383	152,952
Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	19,973	54,236
Rentas exentas que no se reversarán en el futuro	(191)	(1,540)
Impuesto a la renta del año	313,165	205,648
Tasa efectiva	23%	30%

f) Impuesto a la renta diferido -

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

	Activo	Pasivo	
	Provisión de jubilación patronal	Revalúo de maquinarias y equipos (1)	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	27,213	(72,292)	(45,079)
Movimiento de los impuestos diferidos	3,371	15,702	19,073
Saldo al 31 de diciembre del 2014	30,584	(56,590)	(26,006)
Movimiento de los impuestos diferidos	5,537	6,404	11,941
Saldo al 31 de diciembre del 2015	36,121	(50,186)	(14,065)

(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 del revalúo de sus activos efectuado en el 2011 no es deducible.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 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:

	Relación	2015	2014
Cuentas por cobrar			
Modaltrade S.A.	Empresa del grupo	7,273	2,213
Agunsa Logistics S.A.S.	Empresa del grupo	4,262	-
Aretina S.A.	Empresa del grupo	2,508	8,103
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A.	Empresa del grupo	-	30,436
		14,043	40,752
Cuentas por pagar			
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. (1)	Empresa del grupo	1,724,596	914,366
Agunsa S.A.	Matriz	138,171	-
Aretina S.A.	Empresa del grupo	-	3,624
Modaltrade S.A.	Empresa del grupo	-	165
Agencias Universales S.A.	Matriz	-	100,132
		1,862,767	1,018,287
Préstamos por pagar			
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A. (2)	Empresa del grupo	-	1,161,976
		1,862,767	2,180,263

(1) Incluye saldos por pagar correspondientes al alquiler de las bodegas en Guayaquil y Quito. Ver Nota 16.

(2) Al 2014, correspondía a préstamos con vencimientos a 1 año plazo que no generan intereses. Estos préstamos sirvieron principalmente para financiar capital de trabajo y se liquidaron en el 2015.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías relacionadas:

	2015	2014
Ingresos		
Agencia Marítima Global MARGLOBAL S.A.	9,436	47,322
Compañía Chilena Navegación Interoceánica S.A.	34,650	106,532
Agunsa Logistics S.A.S	4,263	-
Aretina S.A.	61,863	60,403
Modaltrade	37,406	39,606
	147,618	253,863
Egresos		
Agencia Marítima Global MARGLOBAL S.A. (1)	1,228,507	929,357
Aretina S.A.	13,433	55,235
Agencias Universales S.A.	38,040	70,132
Modaltrade	23,649	43,760
	1,303,629	1,098,484

(1) Por contratos celebrados con Marglobal por el arrendamiento de los bienes inmuebles donde opera la Compañía. Ver Nota 16.

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:

	2015	2014
Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)	75,266	73,280

14. OBLIGACIONES SOCIALES

Beneficios sociales corrientes

Composición de movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	122,689	92,126	364,013	151,526	486,702	243,652
Incrementos	235,181	122,689	654,929	467,551	890,110	590,240
Pagos	(122,689)	(92,126)	(836,558)	(255,064)	(959,247)	(347,190)
Al 31 de diciembre	235,181	122,689	182,384	364,013	417,565	486,702

(1) Ver Nota 2.11.

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

Beneficios sociales no corrientes

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	180,333	152,023	77,027	65,306	257,360	217,329
Costo por servicios corrientes	47,642	45,142	17,452	17,741	65,094	62,883
Costo por intereses	8,238	7,008	3,556	2,991	11,794	9,999
Costos por servicios pasados	-	-	38,502	-	38,502	-
Pagos	-	-	(44,791)	-	(44,791)	-
Reducciones anticipadas por salidas de personal	(24,033)	(23,840)	-	(9,011)	(24,033)	(32,851)
	212,180	180,333	91,746	77,027	303,926	257,360

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	47,642	45,142	17,452	17,741	65,094	62,883
Costo por intereses	8,238	7,008	3,556	2,991	11,794	9,999
Costos por servicios pasados	-	-	38,502	-	38,502	-
Reducciones anticipadas por salidas de personal	(24,033)	(23,840)	-	(9,011)	(24,033)	(32,851)
	31,847	28,310	59,510	11,721	91,357	40,031

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tasa de conmutación actuarial	2.04%	4%
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Vida laboral promedio remanente	8 años	8 años
Futuro incremento salarial	4.50%	5%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11%	11%
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.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 4,000 acciones ordinarias de valor nominal de US$0.04 cada una. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

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

16. 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 Bodega Sur, hasta el 1 de octubre del 2019 para los inmuebles ubicados en la ciudad de Guayaquil Bodega Norte 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 2015 fue de US$105,584 (2014: US$64,045). Durante el año 2015 la Compañía registró gastos por este concepto por US$1,404,795 (2014: US$768,544).

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

	2015	2014
Menos de 1 año	1,315,008	768,544
Entre 1 y 3 años	2,534,016	2,035,632
	3,849,024	2,804,176

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.