

**Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía
Anónima EMESSEA**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013
junto con el informe de los auditores independientes

Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2013
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA** (una compañía anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de United Agencies Limited S. A. de Suiza), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

Bases para calificar la opinión de auditoría

Desviación a principios de contabilidad

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene una provisión para cuentas de dudosa recuperación de US\$ 153,566, la cual es considerada adecuada por la gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas; sin embargo, de acuerdo a nuestra revisión de vencimientos de estos saldos, consideramos que se debe reconocer un gasto adicional por deterioro para las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas de aproximadamente US\$628,200 (que corresponde aproximadamente a US\$16,200 a resultados del año y US\$612,000 a resultados de años anteriores). Debido a lo anterior, la utilidad del año se encuentra aumentada en aproximadamente US\$16,200 y el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2013 en aproximadamente US\$628,200.

Opinión calificada de auditoría

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto que se menciona en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA** al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Según se menciona en la Nota 15(c) a los estados financieros adjuntos, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 la Compañía determinó ajustes que afectan a los saldos de años anteriores y como resultado de dichos ajustes, los importes comparativos para el período anterior se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera.


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
29 de mayo de 2014


RNAE No. 462

Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

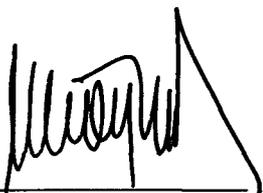
Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

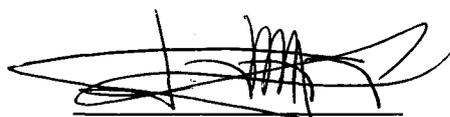
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012 (*)
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	736,169	1,073,593
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	1,651,236	2,334,895
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8(a)	4,534,353	1,636,531
Anticipos a proveedores		78,488	1,310
Otras cuentas por cobrar		4,873	9,310
Gastos pagados por anticipado		15,495	34,860
Total activo corriente		7,020,614	5,090,499
Activo no corriente:			
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	9	1,664,799	1,656,304
Activos intangibles, neto		2,825	4,264
Activo por impuesto diferido	12(j)	58,926	17,945
Otros activos financieros no corrientes		27,320	24,110
Total activo no corriente		1,753,870	1,702,623
Total activo		8,774,484	6,793,122

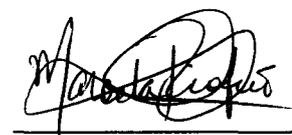
(*) Saldos restablecidos (Véase Nota 15(c)).



Sr. Christian Elte
Gerente General



Sra. Luz María Mora
Gerente Financiero



CPA. Marcela Riofrío
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012 (*)
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	4,902,609	5,032,428
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8(a)	507,669	828,007
Beneficios a empleados	11(a)	526,414	277,248
Impuestos por pagar	12(g)	670,891	354,421
Total pasivo corriente		<u>6,607,583</u>	<u>6,492,104</u>
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	8(a)	-	21,790
Beneficios a empleados a largo plazo	11(b)	388,252	323,719
Total pasivo no corriente		<u>388,252</u>	<u>345,509</u>
Total pasivo		<u>6,995,835</u>	<u>6,837,613</u>
Patrimonio:			
Capital social	13	162,380	162,380
Reservas	14	91,285	91,285
Resultados acumulados	15	1,524,984	(298,156)
Total patrimonio		<u>1,778,649</u>	<u>(44,491)</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>8,774,484</u>	<u>6,793,122</u>

(*) Saldos restablecidos (Véase Nota 15(c)).


Sr. Christian Elte
Gerente General


Sra. Luz María Mora
Gerente Financiero


CPA. Marcela Riofrío
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012 (*)
Ingresos:			
Ingresos por servicios	3(i)	7,049,274	5,286,157
Ingresos del armador	3(i)	2,021,555	1,894,468
Ingresos por comisiones	3(i)	759,020	728,930
		<u>9,829,849</u>	<u>7,909,555</u>
Costos de operación	16	<u>(4,136,893)</u>	<u>(4,249,416)</u>
		5,692,956	3,660,139
Gastos e ingresos:			
Gastos generales y administrativos	17	(3,301,161)	(3,239,041)
Utilidad venta de activos		<u>9,559</u>	<u>5,620</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>2,401,354</u>	<u>426,718</u>
Impuesto a la renta	12(h)	<u>(568,199)</u>	<u>(277,216)</u>
Utilidad neta y resultado integral		<u>1,833,155</u>	<u>149,502</u>

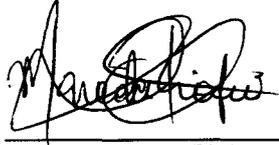
(*) Saldos restablecidos (Véase Nota 15(c)).



Sr. Christian Elte
Gerente General



Sra. Luz María Mora
Gerente Financiero



CPA. Marcela Riofrío
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas				Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva legal	Otras reservas	Total	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011, como fue reportado	162,380	81,190	10,095	91,285	(135,391)	-	1,457,498	1,322,107
Menos- Ajustes a periodos anteriores (Véase Nota 15(c))	-	-	-	-	-	-	(138,872)	(138,872)
Saldo al 31 de diciembre de 2011, como fue ajustado (*)	162,380	81,190	10,095	91,285	(135,391)	-	1,318,626	1,183,235
Más (menos): Dividendos declarados (Véase Nota 15(b))	-	-	-	-	-	-	(1,630,893)	(1,630,893)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	149,502	149,502
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (*)	162,380	81,190	10,095	91,285	(135,391)	-	(162,765)	(298,156)
Más (menos): Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	225	225
Pérdidas actuariales	-	-	-	-	-	(10,240)	-	(10,240)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	1,833,155	1,833,155
Saldo al 31 de diciembre de 2013	162,380	81,190	10,095	91,285	(135,391)	(10,240)	1,670,615	1,524,984

(*) Saldos restablecidos (Véase Nota 15(c)).



Sr. Christian Elte
Gerente General



Sra. Luz María Mora
Gerente Financiero



CPA. Marcela Riofrío
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

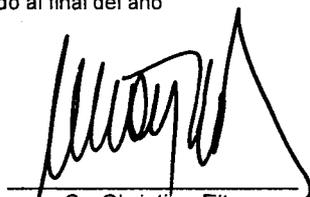
Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

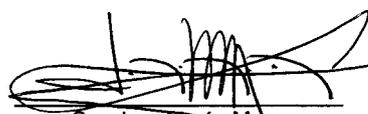
Estados de flujos de efectivo

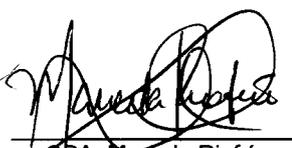
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,401,354	426,718
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación y amortización	102,111	96,791
Beneficios a empleados a largo plazo	54,294	39,048
Utilidad por venta de propiedad, mobiliario y equipos	(9,559)	(5,620)
Ajustes a períodos anteriores	225	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	683,659	(1,857)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(2,897,822)	2,707,563
(Aumento) disminución en anticipos a proveedores	(77,178)	4,613
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	4,437	(6,664)
Disminución en gastos pagados por anticipado	19,365	75,913
(Aumento) disminución en otros activos financieros no corrientes	(3,210)	6,005
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(129,819)	488,754
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(86,617)	(2,445,188)
Aumento (disminución) en beneficios a empleados	249,166	(19,997)
Aumento en impuestos por pagar	34,088	82,985
	<u>344,494</u>	<u>1,449,064</u>
Impuesto a la renta pagado	(326,799)	(378,118)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>17,695</u>	<u>1,070,946</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipos, neto	(125,381)	(139,361)
Venta de propiedad, mobiliario y equipos, neto	25,773	5,610
Adiciones en activos intangibles	-	(4,264)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(99,608)</u>	<u>(138,015)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	-	(1,630,893)
Préstamos pagados a accionistas	(255,511)	(263,213)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(255,511)</u>	<u>(1,894,106)</u>
Disminución neta en efectivo en caja y bancos	<u>(337,424)</u>	<u>(961,175)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	1,073,593	2,034,768
Saldo al final del año	<u>736,169</u>	<u>1,073,593</u>


Sr. Christian Elte
Gerente General


Sra. Luz María Mora
Gerente Financiero


CPA. Marcela Riofrío
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La Compañía se constituyó el 27 de noviembre de 1995 y es subsidiaria de United Agencies Limited S. A. de Suiza, y su última matriz es MSC Mediterranean Shipping Company GVA de Ginebra - Suiza.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de agenciamiento naviero y representación de compañías de transporte marítimo. La dirección registrada de la Compañía es Avenida Francisco de Orellana y Alberto Borges, Edificio Centrum, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 30 de marzo de 2014 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios post-empleo que son determinadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3(h)), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales" - Modificaciones a la NIC 1.
- NIC 19 "Beneficios a empleados" (modificada).
- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros" (modificación).
- NIIF 13 "Medición del valor razonable": Como resultado de la aplicación de la NIIF 13 por parte de la Compañía, únicamente se han efectuado revelaciones adicionales en las notas individuales de los instrumentos financieros por los cuales se determinaron valores razonables. La gerencia ha designado a dichos instrumentos como de "Nivel 3" de jerarquía para la determinación de sus valores razonables.
- Mejoras anuales (emitidas en mayo de 2012) realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1.

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, durante el año 2013 entraron en vigencia por primera vez otras normas y enmiendas que no le son aplicables a la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y los mantenidos en bancos, se presenta al valor nominal y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y otros activos financieros.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito

Notas a los estados financieros (continuación)

de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y otros activos financieros, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo, o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida ocurrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado,

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior-

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados

Notas a los estados financieros (continuación)

por la Compañía, que no se designen como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se definen en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se revela en la Nota 18.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado

Notas a los estados financieros (continuación)

actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte, la gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(c) Propiedad, mobiliario y equipos-

La propiedad, mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad, mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedad, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Edificios	57
Equipos de computación	3

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	<u>5</u>

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, mobiliario y equipos.

Una partida de propiedad, mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(d) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Como parte de los activos intangibles se reconocen las licencias adquiridas de los programas de cómputo, las cuales se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en 3 años.

(e) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y

Notas a los estados financieros (continuación)

otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, mobiliario y equipos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(f) Gastos anticipados-

Corresponde a seguros pagados por anticipado, los cuales son distribuidos a lo largo del período cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales.

Los pagos anticipados se devengan durante un período no mayor de 12 meses después de que se incurren.

(g) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

(h) Obligaciones por beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, permisos remunerados por enfermedad, incentivos y otras retribuciones no monetarias como asistencia médica, vehículos y bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad como otro resultado integral en el patrimonio en el período en el que ocurren. Los costos por servicios pasados no exigidos a la fecha son reconocidos como gastos en forma lineal durante un tiempo promedio hasta que estos sean exigibles.

(i) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos son reconocidos cuando los servicios han sido prestados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de la Compañía provienen de la prestación de servicios a terceros y corresponden a:

- **Servicios de agenciamiento naviero:** cubren las faenas de carga y/o descarga, desarrolladas en los puertos de Ecuador y se reconocen en base a la atención de los clientes.
- **Comisiones por fletes, sobrestadías, agenciamiento y atención a buques:** cubren los valores negociados con los clientes, ya sean exportadores o importadores.
- **Ingresos del armador:** corresponden a manipuleo de contenedores (exportación), handling (importación) y detención en contenedores de exportación.

Los criterios específicos de reconocimiento indicados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

- **Prestación de servicios:** Los ingresos procedentes de servicios de agenciamiento naviero, comisiones por fletes, sobrestadías, agenciamiento y atención a buques se reconocen en función del grado de terminación.

Los ingresos están basados en tarifas que se han establecido en contratos de agenciamiento con clientes nacionales como extranjeros.

(j) **Reconocimiento de costos y gastos-**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientes del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de

Notas a los estados financieros (continuación)

servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(I) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año, una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

Vida útil de propiedad, mobiliario y equipos

La propiedad, mobiliario y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía

Notas a los estados financieros (continuación)

calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros" (modificación)**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la

Notas a los estados financieros (continuación)

compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- **NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas" (modificaciones)**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- **"Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- **CINIIF 21 "Gravámenes"**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	384,311	129,169
Bancos locales y del exterior (1)	351,858	944,424
	<u>736,169</u>	<u>1,073,593</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales y en un banco del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Representadas	363,179	2,074,685
Clientes	1,441,623	413,776
	1,804,802	2,488,461
Menos- Provisión para cuentas de dudosa recuperación	153,566	153,566
	<u>1,651,236</u>	<u>2,334,895</u>

Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y poseen un período de crédito que oscila entre 15 y 30 días.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>			<u>31 de diciembre de 2012</u>		
	Total	Dete- riorado (provi- sionado)	Neto	Total	Dete- riorado (provi- sionado)	Neto
Corriente	592,279	-	592,279	848,476	-	848,476
Vencidos:						
Menos a 30 días	432,476	-	432,476	694,595	-	694,595
De 31 a 60 días	18,523	-	18,523	76,282	-	76,282
De 61 a 90 días	(641)	-	(641)	33,428	-	33,428
De 91 a 180 días	18,964	-	18,964	475,809	-	475,809
Más de 180 días	743,201	(153,566)	589,635	359,871	(153,566)	206,305
Total	<u>1,804,802</u>	<u>(153,566)</u>	<u>1,651,236</u>	<u>2,488,461</u>	<u>(153,566)</u>	<u>2,334,895</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales durante el año 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	153,566	58,098
Más (menos):		
Provisión (Véase Nota 17)	12,263	124,100
Bajas	(12,263)	(28,632)
Saldo final	<u>153,566</u>	<u>153,566</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por cobrar:				
MSC Mediterranean Shipping Co. GVA	Suiza	Matriz	4,497,754	1,544,930
MSC Panamá S. A.	Panamá	Filial	25,661	13,841
Transportes Marítimos Terrestres S. A.	Ecuador	Filial	3,300	2,612
MSC España S. A.	España	Filial	2,920	3,247
MSC Belguim	Bélgica	Filial	1,815	78
Mediterranean Shipping Co. USA	E.U.A.	Filial	1,567	2,224
MSC Venezuela	Venezuela	Filial	936	-
MSC Nederland BV	Holanda	Filial	308	-
M.S.C. C/O Le Navi S.p.A.	Italia	Filial	250	-
MSC Chile S. A.	Chile	Filial	134	-
MSC Japan	Japón	Filial	17	-
MSC Canada Inc.	Canadá	Filial	-	345
MSC S.L.U.	España	Filial	-	314
Mediterranean Shipping Company	Costa Rica	Filial	-	300
MSC Shanghai Limited	China	Filial	-	200
Mediterranean Shipping Co. España	España	Filial	-	195
	República de			
MSC (Indonesia)	Indonesia	Filial	-	150
MSC Mumbai	India	Filial	-	150
Mundittransport S. A.	Ecuador	Filial	(309)	67,945
			<u>4,534,353</u>	<u>1,636,531</u>
Por pagar corto plazo:				
MSC Mediterranean Shipping Co. Gva	Suiza	Matriz	-	493,314
Transportes Marítimos y Terrestres S. A.	Ecuador	Filial	32,059	50,611
Msc Printing (Pty) Ltd.	Sudáfrica	Filial	17,301	6,540
Msc Germany GmbH	Alemania	Filial	4,633	306
MSC Panamá	Panamá	Filial	3,376	-
Mediterranean Shipping Co. Usa	E.U.A.	Filial	3,066	588
MSC Venezuela C.A.	Venezuela	Filial	252	-
MSC Bahamas Ltd.	Islas Bahamas	Filial	2,819	2,642
MSC Belgium N.V.	Bélgica	Filial	422	216
Mediterranean Shipping Hk Ltd	Hong Kong	Filial	38	38
MSC Do Brasil	Brasil	Filial	-	1,526
	Emiratos Árabes			
MSC Dubai	Unidos	Filial	-	731

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos por pagar:				
Corto plazo-				
Transportes Marítimos Terrestres S. A.	Ecuador	Filial	400,000	-
United Agencies Limited (1)	Suiza	Accionista	43,703	271,495
			<u>507,669</u>	<u>828,007</u>
Largo plazo-				
United Agencies Limited (1)	Suiza	Accionista	-	21,790

(1) Corresponde a préstamo recibido por 700,000 con vencimiento hasta febrero de 2014 y que devenga intereses a una tasa anual del 8%.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2013 y 2012 se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Año 2013	País	Ingresos					Costos y gastos					Pagos de capital
		Comisiones (1)	Ingresos administrativos (2)	Ingresos por servicios	Ingresos por reembozos	Ingresos por transporte	Drayage Fee (4)	Costos de operación	Intereses	Reembolsos de gastos	Otros costos	
MSC Mediterranean Shipping Co Gva	Suiza	759,020	-	368,937	180,796	37,713	-	2,355,671	-	336,616	30,956	-
United Agencies Limited S.A.	Suiza	-	-	-	-	-	-	-	13,656	-	-	241,854
Munditransport S.A.	Ecuador	-	-	41,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Transportes Marítimos y Terrestres S. A.	Ecuador	-	36,000	-	8,574	-	458,455	-	-	-	-	-
Msc Panama S.A.	Panamá	-	-	10,661	-	-	-	-	-	2,950	426	-
Msc Printing (Pty) Ltd.	Sudáfrica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,301	-
Mediterranean Shipping Venezuela	Venezuela	-	-	-	-	-	-	-	-	2,210	5,306	-
Mediterranean Shipping Perú	Perú	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,775	-
MSC Belgium	Bélgica	-	-	2,027	17,572	-	-	206	-	-	-	-
MS Bahamas Ltd	Bahamas	-	-	-	-	-	-	178	-	-	-	-
M.S.C. C/O LE NAVI S.p.A.	Italia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	330	-
Mediterranean Shipping Co Usa	E.U.A.	-	-	4,941	-	-	-	-	-	2,478	-	-
MSC Houston	E.U.A.	-	-	535	-	-	-	-	-	-	-	-
MSC S.L.U.	España	-	-	519	-	-	-	-	-	-	-	-
MSC Nederland BV	Países Bajos	-	-	275	-	-	-	-	-	-	-	-
MSC Germany GmbH	Alemania	-	-	241	-	-	-	3,322	-	-	-	-
MSC Mediterranean Shipping Do Brasil	Brasil	-	-	-	-	-	-	-	-	1,698	7,009	-
MSC España S. A.	España	-	-	45	-	-	-	-	-	1,490	-	-
Mediterranean Shipping HK LTD	Hong Kong	-	-	-	-	-	-	635	-	1,024	-	-
MSC Canada Inc.	Canadá	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediterranean Shipping Chile	Chile	-	-	30	-	-	-	-	-	-	-	-
		759,020	36,000	429,211	206,942	37,713	458,455	2,360,012	13,656	348,516	74,103	241,854

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2012	Comi- siones (1)	Ingresos				Costos y gastos						Pagos de capital	Pago de dividen- dos
		Pais	Ingresos administrati- vos (2)	Ingresos por servicios	Ingresos por reem- bolso	Consul- toria (3)	Drayage Fee (4)	Costos de operación	Intereses	Reem- bolsos de gastos	Otros costos		
MSC Mediterranean Shipping Co Gva	728,930	-	330,437	95,485	400,000	-	607,164	-	1,222,299	29,320	-	1,630,893	-
United Agencies Limited S.A.	-	-	-	70,168	-	-	-	31,676	-	-	-	231,537	-
Munditransport S.A.	-	-	34,847	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transportes Marítimos y Terrestres S. A.	-	28,500	-	-	-	367,100	-	-	-	-	-	-	-
MSC Panamá S.A.	-	-	-	14,560	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MSC Printing (Pty) Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,211	-	-	-
MSC España S.A.	-	-	2,607	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediterranean Shipping Perú	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MSC Belgium	-	-	1,626	-	-	-	-	-	-	-	-	13,532	-
Sas Shipping Agencies Services	-	-	-	732	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MSC Germany GmbH	-	-	-	-	-	-	306	-	-	-	-	3,768	-
Mediterranean Shipping Co Usa	-	-	357	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediterranean Shipping Co Rusia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MSC S.L.U.	-	-	314	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Msc Korea Ltd	-	-	130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emiratos Arabes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MSC Dubai	-	-	-	-	-	-	-	-	731	-	-	-	-
MSC Mediterranean Shipping Do Brasil	-	-	130	-	-	-	1,526	-	269	-	-	-	-
Mediterranean Shipping Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	577	-
MSC Agency (India) Pvt.Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	251	-
	728,930	28,500	370,448	180,945	400,000	367,100	608,996	31,676	1,223,299	68,316	231,537	1,630,893	-

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Contrato de agenciamiento naviero-

El 1 de noviembre de 2011 se firmó un contrato entre la Compañía y MSC Mediterranean Shipping Company GVA para la prestación de servicios de faenas de carga y/o descarga en los puertos de Ecuador y tiene vigencia indefinida a partir de la fecha de suscripción.

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía ha generado 759,020 y 728,930 respectivamente, por concepto de comisiones de agenciamiento naviero, los cuales se encuentran registrados como parte de los ingresos en los estados de resultados adjuntos.

(2) Ingresos administrativos

La Compañía y Transportes Marítimos y Terrestres S. A., de nacionalidad ecuatoriana firmaron un convenio que incluye el uso de espacio físico y prestación de servicios: administrativos, operativos, financieros, logísticos que vence en octubre de 2014. Los ingresos administrativos percibidos durante los años 2013 y 2012 ascienden a 36,000 y 28,500 respectivamente.

(3) Contrato de servicios técnicos y asesoría-

El 1 de enero de 2012, se firmó un contrato entre la Compañía y MSC Mediterranean Shipping Company GVA por la prestación de servicios técnicos y asesoría que incluye: servicios contables y financieros, desarrollo del negocio, clientes potenciales, asesoría legal, entre otros. Los costos anuales asociados ascienden a 400,000 anuales, pagaderos trimestralmente. La vigencia es de un año.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no mantiene contrato por servicio técnico y asesoría.

(4) Costos por Drayage

Se conoce como "drayage" a la acción de trasladar bienes en una distancia corta mediante el uso de vehículos de carga pesada. Durante los años 2013 y 2012, los costos por drayage ascienden a 458,455 y 367,100 respectivamente, los mismos fueron cancelados a su relacionada Transportes Marítimos y Terrestres S. A.

(b) Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas-

Las transacciones con compañías relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordadas entre las partes, tomando como referencia las condiciones de mercado equiparables a las de otras transacciones realizadas con terceros.

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la gerencia general, gerencia financiera, gerencia de operaciones y gerencia comercial. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como

Notas a los estados financieros (continuación)

remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones	339,733	307,396
Beneficios sociales	39,942	35,658
Bonificaciones	15,000	29,802
Jubilación patronal	185,225	153,726
	<u>579,900</u>	<u>526,582</u>

9. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de propiedad, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>			<u>31 de diciembre de 2012</u>		
	<u>Costo</u>	Depre- ciación acumu- lada	<u>Neto</u>	<u>Costo</u>	Depre- ciación acumu- lada	<u>Neto</u>
Edificios	1,539,459	(61,697)	1,477,762	1,517,090	(37,700)	1,479,390
Equipos de computación	206,075	(135,614)	70,461	146,991	(91,040)	55,951
Muebles y enseres	36,214	(21,360)	14,854	35,048	(18,528)	16,520
Equipos de oficina	19,953	(11,654)	8,299	19,953	(9,907)	10,046
Vehículos	149,266	(55,843)	93,423	142,156	(47,759)	94,397
	<u>1,950,967</u>	<u>(286,168)</u>	<u>1,664,799</u>	<u>1,861,238</u>	<u>(204,934)</u>	<u>1,656,304</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipos fue como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Equipos de compu- tación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,451,233	102,279	36,422	19,400	176,245	1,785,579
Adiciones	65,857	44,712	3,269	850	22,571	137,259
Ventas	-	-	-	-	(56,260)	(56,260)
Bajas	-	-	(3,542)	(1,398)	(400)	(5,340)
Reclasificaciones	-	-	(1,101)	1,101	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,517,090	146,991	35,048	19,953	142,156	1,861,238
Adiciones	22,369	59,084	1,166	-	42,762	125,381
Ventas	-	-	-	-	(35,652)	(35,652)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>1,539,459</u>	<u>206,075</u>	<u>36,214</u>	<u>19,953</u>	<u>149,266</u>	<u>1,950,967</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Edificios	Equipos de compu- tación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Total
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2011, como fue reportado	(43,207)	(55,682)	(15,733)	(8,805)	(77,515)	(200,942)
Ajustes por cambio de años de vida útil (Véase Nota 15(c))	29,087	-	-	-	-	29,087
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(14,120)	(55,682)	(15,733)	(8,805)	(77,515)	(171,855)
Depreciación	(30,392)	(35,772)	(2,794)	(1,790)	(26,043)	(96,791)
Ventas	-	-	-	-	56,270	56,270
Bajas	6,812	414	(1)	688	(471)	7,442
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(37,700)	(91,040)	(18,528)	(9,907)	(47,759)	(204,934)
Depreciación	(23,997)	(44,574)	(2,832)	(1,747)	(27,522)	(100,672)
Ventas	-	-	-	-	19,438	19,438
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(61,697)	(135,614)	(21,360)	(11,654)	(55,843)	(286,168)
Saldo neto	1,477,762	70,461	14,854	8,299	93,423	1,664,799

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

		2013	2012
Proveedores	(1)	2,400,189	2,419,992
Anticipos recibidos de clientes	(2)	1,358,329	1,487,092
Provisiones en atención de naves	(3)	1,016,765	1,052,227
Provisiones		86,670	35,486
Sueldos por pagar		38,136	35,619
Otros		2,520	2,012
		<u>4,902,609</u>	<u>5,032,428</u>

- (1) Las cuentas por pagar a proveedores no devengan intereses y el plazo de crédito es de hasta 30 días.
(2) Corresponde a los anticipos recibidos de clientes, por concepto de demorages y garantías por el uso de contenedores.
(3) Corresponde a provisiones a favor de Contecon Guayaquil S. A. principalmente, por atención de las naves de la representada (matriz), por servicios recibidos en diciembre de 2013 y 2012.

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios a empleados corto plazo se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	101,917	68,603
Participación a trabajadores	424,497	208,645
	<u>526,414</u>	<u>277,248</u>

(b) Obligaciones por beneficios definidos y post empleo-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones por jubilación y desahucio se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	283,750	237,536
Desahucio	104,502	86,183
	<u>388,252</u>	<u>323,719</u>

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	237,536	215,370	86,183	69,301
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	39,957	32,782	8,081	8,595
Costo financiero	16,628	13,643	5,923	4,851
Otros resultados integrales	-	(1,393)	-	3,551
Beneficios pagados	(16,411)	(2,392)	115	(115)
Costo laboral de años anteriores	-	(20,474)	-	-
Pérdidas actuariales	6,040	-	4,200	-
Saldo al final	<u>283,750</u>	<u>237,536</u>	<u>104,502</u>	<u>86,183</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	8.2	8.3
Número de empleados	84	85
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2013, se ilustra a continuación:

	Tasa de incremento			
	Tasa de descuento		salarial	
	Aumento 0.5%	Disminución 0.5%	Aumento 0.5%	Disminución 0.5%
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	(22,382)	24,928	25,820	(23,311)
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	<u>(7,905)</u>	<u>8,765</u>	<u>9,078</u>	<u>(8,234)</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos tres años.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20%

Notas a los estados financieros (continuación)

de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el pago correspondiente de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2012	23%
2013 en adelante	<u>22%</u>

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(g) Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la salida de divisas	72,176	41,978
Impuesto a la renta (Véase Nota 12(i))	447,488	165,105
Impuesto al valor agregado	77,174	69,177
Contingencia del impuesto al valor agregado	47,953	47,953
Retenciones en la fuente	229	24,705
Retenciones de impuesto al valor agregado	25,298	4,930
Otros	573	573
	<u>670,891</u>	<u>354,421</u>

(h) Impuesto a la renta reconocido en los resultados integrales del año-

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido que se presentan en el estado de resultados integrales de los años 2013 y 2012 se componen de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto corriente (Véase Nota 12(i))	609,181	284,126
Impuesto diferido (Véase Nota 12(j))	<u>(40,982)</u>	<u>(6,910)</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>568,199</u>	<u>277,216</u>

(i) Conciliación del resultado contable-tributario-

Una conciliación entre la utilidad según saldos contables y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta reportada	2,401,354	1,179,112
Menos- Ajustes (Véase Nota 15(c))	<u>-</u>	<u>(752,394)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,401,354	426,718
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	367,651	870,736
Deducciones adicionales	<u>-</u>	<u>(62,123)</u>
Utilidad gravable	2,769,005	1,235,331
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Provisión de impuesto a la renta corriente (Véase Nota 12(h))	<u>609,181</u>	<u>284,126</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	609,181	284,126
Menos- Retenciones en la fuente del año	<u>(161,693)</u>	<u>(119,021)</u>
Impuesto a la renta por pagar (Véase Nota 12(g))	<u>447,488</u>	<u>165,105</u>

(j) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Provisión para jubilación patronal	9,709	11,941	(2,232)	1,974
Depreciación acelerada de vehículos	(2,703)	(3,789)	1,086	(3,789)
Reverso de provisión de ISD	15,512	-	15,512	-
Provisión de cartera (deterioro)	<u>36,408</u>	<u>9,793</u>	<u>26,616</u>	<u>8,725</u>
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>40,982</u>	<u>6,910</u>
Activo por impuesto diferido	<u>58,926</u>	<u>17,945</u>		

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Conciliación de la tasas impositiva-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta reportada	2,401,354	1,179,112
Menos- Ajustes (Véase Nota 15(c))	-	(752,394)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>2,401,354</u>	<u>426,718</u>
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva 22% y 23% respectivamente	528,298	98,145
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	39,901	193,359
Efecto impuesto de deducciones adicionales (diferencias permanentes)	-	(14,288)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>568,199</u>	<u>277,216</u>

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del capital pagado fue como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor por acción</u>	<u>Valor nominal</u>
United Agencies Limited S. A.	Suiza	16,075	10	160,750
SAS Shipping Agencies Services S.A.R.L.	Luxemburgo	163	10	1,630
		<u>16,238</u>		<u>162,380</u>

14. RESERVAS

(a) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(b) Otras reservas-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, emitida el 9 de septiembre de 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo deudor por 135,391 solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiera.

(b) Dividendos declarados-

Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada con fecha 27 de marzo de 2012, se aprobó el pago de dividendos de los años 2011 y 2010 por 1,206,156 y 424,737 respectivamente, cancelados durante el año.

(c) Restablecimiento de estados financieros al 31 de diciembre de 2012-

Durante el año 2013, la gerencia identificó ciertos ajustes que afectan a los años anteriores y como resultado, los saldos comparativos para el período anterior han sido modificados siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores). Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden a:

	Utilidades acumula- das al 31		
	de di- ciembre de	Utilidades del año	
	2011	2012	Total
Por activo contingente incorrectamente reconocido	-	(764,860)	(764,860)
Por impuesto a la salida de divisas	-	177,013	177,013
Incremento en la provisión de cartera	(51,491)	(75,764)	(127,255)
Beneficios a empleados no registrados	-	(62,346)	(62,346)
Por cambio de años en la vida útil de edificios	29,087	37,680	66,767
Obligaciones de IVA no reconocidas	(21,763)	(26,190)	(47,953)
Baja de activos por gastos de liquidación de naves	(25,404)	-	(25,404)
Reclamos no recuperados	-	(21,035)	(21,035)
Beneficios a empleados a largo plazo- Desahucio	(69,301)	(16,997)	(86,298)
Por activo diferido no reconocido	-	7,565	7,565
Otros menores	-	105	105
	<u>(138,872)</u>	<u>(744,829)</u>	<u>(883,701)</u>

Los estados financieros al 31 de diciembre y 1 de enero de 2012 han sido restablecidos de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2012			1 de enero de 2012		
	Como fueron reportados	Ajustes	Saldos restables	Como fueron reportados	Ajustes	Saldos restables
Activo corriente	9,279,382	(4,188,883)	5,090,499	8,908,136	(76,895)	8,831,241
Activo no corriente	1,628,397	74,226	1,702,623	1,625,788	29,087	1,654,875
Total activos	10,907,779	(4,114,657)	6,793,122	10,533,924	(47,808)	10,486,116
Pasivo corriente	9,809,243	(3,317,139)	6,492,104	8,450,510	21,763	8,472,273
Pasivo no corriente	259,326	86,183	345,509	507,642	69,301	576,943
Patrimonio	839,210	(883,701)	(44,491)	1,575,772	(138,872)	1,436,900
Total pasivo y patrimonio	10,907,779	(4,114,657)	6,793,122	10,533,924	(47,808)	10,486,116
Ingresos	7,909,555	-	7,909,555			
Costos y gastos	(7,015,224)	(744,829)	(7,760,053)			
Utilidad neta	894,331	(744,829)	149,502			

16. COSTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los costos de operación se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Costos del armador	2,272,065	2,206,616
Transporte	900,179	437,164
Reparación de contenedores	156,431	838,351
Drayage Fee (1)	458,455	367,100
Otros costos	349,563	400,185
	4,136,693	4,249,416

(1) Véase Nota 8(a).

17. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos generales y administrativos se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Sueldos y beneficios sociales	2,245,100	1,727,460
Servicios de consultoría (Ver Nota 8(a))	-	400,000
Depreciación y amortización (Véase Nota 9)	102,111	96,791
Mantenimiento y reparaciones	143,226	185,307

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios básicos	96,374	97,593
Impuestos y contribuciones	293,179	209,479
Provisión de incobrables (Véase Nota 7)	12,263	124,100
Honorarios profesionales	112,786	49,424
Gastos de viajes	66,239	32,772
Publicidad	29,296	45,647
Gastos financieros	21,525	39,581
Suministros de oficina	75,540	44,996
Otros gastos	103,522	185,891
	<u>3,301,161</u>	<u>3,239,041</u>

18. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar y pagar partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

19. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Tesorería y finanzas-

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

(i) Riesgo de tasas de interés-

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras a excepción de préstamos con partes relacionadas. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito mayor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas.

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

Notas a los estados financieros (continuación)

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2013						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,715,062	1,187,547	-	-	-	4,902,609
Cuentas por pagar a partes relacionadas	464,233	43,436	-	-	-	507,669
	<u>4,179,295</u>	<u>1,230,983</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,410,278</u>
Al 31 de diciembre de 2012						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,623,603	408,825	-	-	-	5,032,428
Cuentas por pagar a partes relacionadas	386,461	231,426	61,576	148,544	21,790	849,797
	<u>5,010,064</u>	<u>640,251</u>	<u>61,576</u>	<u>148,544</u>	<u>21,790</u>	<u>5,882,225</u>

Gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. Lo adecuado del capital de la Compañía es monitoreado usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retorno a los accionistas y beneficios a los otros participantes.
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos de los estados financieros financieros al 31 de diciembre de 2013 o sus interpretaciones.