

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014  
junto con el informe de los auditores independientes

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014  
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 2014, 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

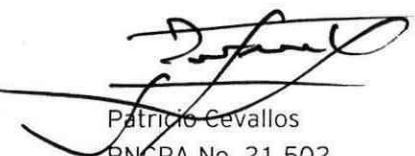
#### Desviación a principios de contabilidad

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables de US\$408,572, 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 una provisión adicional por deterioro para las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas de US\$281,413 (que corresponde a US\$16,758 a resultados del año y US\$264,655 a resultados de años anteriores). Adicionalmente, la Compañía cargó al gasto del año provisión para cuentas incobrables por US\$292,652 que corresponde a saldos de años anteriores. Debido a lo anterior, la utilidad del año se encuentra disminuida en US\$275,894 y el patrimonio al 31 de diciembre de 2014 se encuentra aumentado en US\$ 281,413.

#### 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 2014, 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.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462



Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
30 de abril de 2015

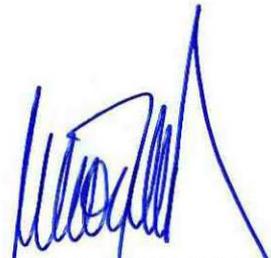
## Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

### Estados de situación financiera

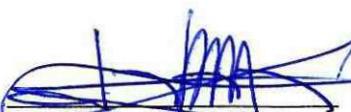
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	6	1,446,147	736,169
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	1,674,683	1,651,236
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8(a)	4,616,099	4,534,353
Anticipos a proveedores		96,838	78,488
Otras cuentas por cobrar		16,870	4,873
Impuestos por recuperar	12(a)	45,482	-
Gastos pagados por anticipado		27,040	15,495
<b>Total activo corriente</b>		<b>7,923,159</b>	<b>7,020,614</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	9	1,589,172	1,664,799
Activos intangibles, neto		40,127	2,825
Activo por impuesto diferido	12(d)	109,065	58,926
Otros activos financieros no corrientes		27,320	27,320
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1,765,684</b>	<b>1,753,870</b>
<b>Total activo</b>		<b>9,688,843</b>	<b>8,774,484</b>



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.

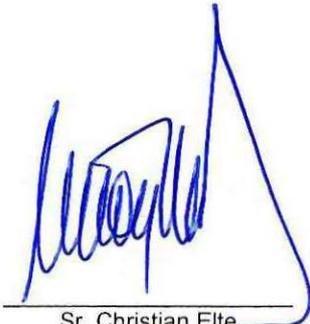
## Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	5,245,694	4,902,609
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8(a)	22,125	507,669
Beneficios a empleados	11(a)	623,405	526,414
Impuestos por pagar	12(a)	864,024	670,891
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>6,755,248</b>	<b>6,607,583</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Beneficios a empleados a largo plazo	11(b)	461,414	388,252
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>461,414</b>	<b>388,252</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>7,216,662</b>	<b>6,995,835</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	14	162,380	162,380
Reservas	15	91,285	91,285
Resultados acumulados	16	2,218,516	1,524,984
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,472,181</b>	<b>1,778,649</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>9,688,843</b>	<b>8,774,484</b>



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 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

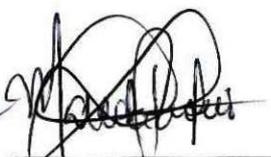
	Notas	2014	2013
<b>Ingresos:</b>			
Servicio de agenciamiento	3(i)	7,932,645	7,049,274
Ingresos del armador	3(i)	1,990,806	2,021,555
Comisiones por fletes, sobrestadías, agenciamiento y atención a buques	3(i)	906,419	759,020
		<u>10,829,870</u>	<u>9,829,849</u>
<b>Costos de operación</b>	17	<u>(3,861,662)</u>	<u>(4,136,893)</u>
		6,968,208	5,692,956
<b>Gastos e ingresos:</b>			
Gastos generales y administrativos	18	(4,057,036)	(3,301,161)
Utilidad venta de activos		-	9,559
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<u>2,911,172</u>	<u>2,401,354</u>
Impuesto a la renta	3(k) y 12(b)	(703,072)	(568,199)
<b>Utilidad neta y resultado integral</b>		<u>2,208,100</u>	<u>1,833,155</u>



Sr. Christian Elte  
Gerente General



Sra. Luz María Mora  
Gerente Financiero



CRA. Marcela Riofrío  
Contadora General

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

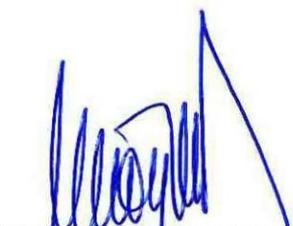
## Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

### Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas				Resultados acumulados				Total patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Otras reservas	Total	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	162,380	81,190	10,095	91,285	(135,391)	-	(162,765)	(298,156)	(44,491)
<b>Más (menos):</b>									
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	225	225	225
Pérdidas actuariales (Véase Nota 11(b))	-	-	-	-	-	(10,240)	-	(10,240)	(10,240)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	1,833,155	1,833,155	1,833,155
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	162,380	81,190	10,095	91,285	(135,391)	(10,240)	1,670,615	1,524,984	1,778,649
<b>Más (menos):</b>									
Dividendos pagados (Véase Nota 16(b))	-	-	-	-	-	-	(1,524,982)	(1,524,982)	(1,524,982)
Ganancias actuariales (Véase Nota 11(b))	-	-	-	-	-	10,414	-	10,414	10,414
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	2,208,100	2,208,100	2,208,100
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	162,380	81,190	10,095	91,285	(135,391)	174	2,353,733	2,218,516	2,472,181



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 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

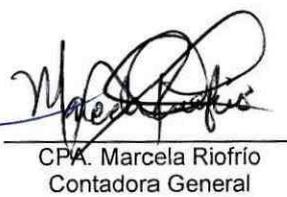
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,911,172	2,401,354
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación y amortización	101,156	102,111
Beneficios a empleados a largo plazo	83,576	54,294
Utilidad por venta de propiedad, mobiliario y equipos	-	(9,559)
Ajustes a periodos anteriores	-	225
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	(23,447)	683,659
(Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(81,746)	(2,897,822)
(Aumento) en anticipos a proveedores	(18,350)	(77,178)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(11,997)	4,437
(Aumento) cuentas por cobrar impuestos	(45,482)	-
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(11,545)	19,365
(Aumento) en otros activos financieros no corrientes	-	(3,210)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	343,085	(129,819)
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(42,121)	(86,617)
Aumento en beneficios a empleados	96,991	249,166
Aumento en impuestos por pagar	55,384	34,088
	<u>3,356,676</u>	<u>344,494</u>
Impuesto a la renta pagado	(615,182)	(326,799)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>2,741,494</u>	<u>17,695</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipos, neto	(19,896)	(125,381)
Venta de propiedad, mobiliario y equipos, neto	-	25,773
Adiciones de activos intangibles	(42,935)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(62,831)</u>	<u>(99,608)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Pago de dividendos	(1,524,982)	-
Préstamos pagados	(443,703)	(255,511)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(1,968,685)</u>	<u>(255,511)</u>
<b>Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y bancos</b>	<u>709,978</u>	<u>(337,424)</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	736,169	1,073,593
Saldo al final del año	<u>1,446,147</u>	<u>736,169</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 2014 y 2013

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, Piso 15, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 13 de abril de 2015 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

### **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 2014.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), 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 la 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 periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2014, 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 de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Las siguientes NIIF y NIC's han sido aplicadas:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Enmienda a la NIC 32, Instrumentos financieros
- Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo. Enmienda a la NIIF 13, Medición del valor razonable

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2014; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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 reconocido en los estados financieros comprende los saldos en efectivo y los mantenidos en bancos. Estas partidas se registran 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 su 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 no corrientes.

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2014 y 2013.

### *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.

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 no corrientes, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

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.

### *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 2014 y 2013.

### *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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2014 y 2013.

### **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.

### **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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, se reconocen netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

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 como para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambio 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 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2014 y 2013.

### *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.

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. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 de la Compañía.

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 se miden al costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad, mobiliario y equipos comprenden 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Edificios	57
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	<u>5</u>

Una partida de propiedad, mobiliario y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o su disposición. Las ganancias o pérdidas que surjan 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.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cada estado de situación financiera, de corresponder.

### (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 no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio o cuando es requerido, 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 futuros de efectivo 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas 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 2014 y 2013, 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) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-**

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha de estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera la salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueda estimar fiablemente.

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. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

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.

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 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.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en los otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

### (i) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al servicio prestado, 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 los contratos de agenciamiento con clientes.

### (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.

### (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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 existencia de 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 se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, 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 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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**

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base del mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables o en las notas a 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 deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda 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 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

### 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.

### Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y de terminación se determinan 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 los bonos del Gobierno del Ecuador, que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

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.

## 5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan al 1 de enero de 2014. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014

## Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de julio de 2014
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

### 6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2014	2013
Efectivo en caja	258,213	384,311
Bancos locales y del exterior (1)	1,187,934	351,858
	<u>1,446,147</u>	<u>736,169</u>

(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 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2014	2013
Representadas	411,000	363,179
Clientes	1,672,255	1,441,623
	<u>2,083,255</u>	<u>1,804,802</u>
<b>Menos-</b> Provisión para cuentas incobrables	408,572	153,566
	<u>1,674,683</u>	<u>1,651,236</u>

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Total	Dete- riorado (provi- sionado)	Neto	Total	Dete- riorado (provi- sionado)	Neto
<b>Corriente</b>	783,479	-	783,479	592,279	-	592,279
<b>Vencidos:</b>						
Menor a 30 días	573,512	-	573,512	432,476	-	432,476
De 31 a 60 días	18,018	-	18,018	18,523	-	18,523
De 61 a 90 días	26,444	-	26,444	(641)	-	(641)
De 91 a 180 días	18,074	-	18,074	18,964	-	18,964
Más de 180 días	663,728	(408,572)	255,156	743,201	(153,566)	589,635
<b>Total</b>	<b>2,083,255</b>	<b>(408,572)</b>	<b>1,674,683</b>	<b>1,804,802</b>	<b>(153,566)</b>	<b>1,651,236</b>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales durante el año 2014 y 2013:

	2014	2013
Saldo al inicio	153,566	153,566
<b>Más (menos):</b>		
Provisión (Véase Nota 18)	292,652	12,263
Bajas	(37,646)	(12,263)
Saldo final	<b>408,572</b>	<b>153,566</b>

### 8. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

		<b>País</b>	<b>Relación</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Por cobrar:</b>					
MSC Mediterranean Shipping Co. GVA		Suiza	Matriz	4,480,823	4,497,754
MSC Panamá S. A.		Panamá	Filial	29,849	25,661
Transportes Marítimos Terrestres S. A.		Ecuador	Filial	3,410	3,300
MSC España S. A.		España	Filial	3,183	2,920
MSC Belguim		Bélgica	Filial	9,934	1,815
Mediterranean Shipping Co. USA		E.U.A.	Filial	1,085	1,567
MSC Venezuela		Venezuela	Filial	-	936
MSC Nederland BV		Holanda	Filial	1,075	308
M.S.C. C/O Le Navi S.p.A.		Italia	Filial	200	250
MSC Chile S. A.		Chile	Filial	-	134
MSC Japan		Japón	Filial	-	17
United Agencies Limited S. A.		Suiza	Accionista	50,000	-
		República de			
MSC (Indonesia)		Indonesia	Filial	3,324	-
Munditransport S. A.		Ecuador	Filial	33,144	(309)
MSC Alemania		Alemania	Filial	72	-
				<u>4,616,099</u>	<u>4,534,353</u>
<b>Por pagar:</b>					
Transportes Marítimos y Terrestres S. A.		Ecuador	Filial	-	32,059
Msc Printing (Pty) Ltd.		Sudáfrica	Filial	-	17,301
Msc Germany Gmbh		Alemania	Filial	-	4,633
MSC Panamá		Panamá	Filial	16,602	3,376
Mediterranean Shipping Co. Usa		E.U.A.	Filial	2,978	3,066
MSC Venezuela C.A.		Venezuela	Filial	756	252
MSC Chile S. A.		Chile	Filial	500	-
MSC Bahamas Ltd.		Islas Bahamas	Filial	-	2,819
MSC Agenzia Maritima Le Navi		Italia	Filial	543	-
MSC Belgium N.V.		Bélgica	Filial	708	422
Mediterranean Shipping HK Ltd		Hong Kong	Filial	38	38
				<u>22,125</u>	<u>63,966</u>
<b>Préstamos por pagar:</b>					
<b>Corto plazo-</b>					
Transportes Marítimos Terrestres S. A.	(1)	Ecuador	Filial	-	400,000
United Agencies Limited S. A.	(2)	Suiza	Accionista	-	43,703
				<u>22,125</u>	<u>507,669</u>

(1) Corresponde a préstamo recibido por 400,000 con vencimiento hasta enero de 2014 y sin interes.

(2) 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 2014 y 2013 se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Año 2014	País	Ingresos				Costos y gastos					
		Comi- siones (1)	adminis- trativos (2)	Ingresos por servicios	Ingresos por reem- bolsos	Drayage Fee (3)	Costos de operación	Reem- bolsos de gastos	Otros costos	Pago de capital	Dividen- dos pagados
MSC Mediterranean Shipping Co Gva	Suiza	906,419	16	713,110	249,644	423,556	2,000,685	369,872	53,848	-	1,524,982
Munditransport S.A.	Ecuador	-	-	49,164	-	-	-	-	-	-	-
Transportes Marítimos y Terrestres S. A.	Ecuador	-	37,373	-	-	-	-	-	-	400,000	-
Msc Panamá S.A.	Panamá	-	-	586	3,348	-	-	13,226	-	-	-
Msc Printing (Pty) Ltd.	Sudáfrica	-	-	-	-	-	-	-	12,766	-	-
Msc México S. A. de C.V.	México	-	-	-	-	-	290	-	-	-	-
Mediterranean Shipping Venezuela	Venezuela	-	-	-	-	-	-	756	-	-	-
Mediterranean Shipping Perú	Perú	-	-	-	-	-	-	-	13,316	-	-
MSC Belgium	Bélgica	-	-	8,617	14,600	-	-	285	-	-	-
M.S.C. C/O LE NAVI S.p.A.	Italia	-	-	-	-	-	-	543	-	-	-
Mediterranean Shipping Co USA	E.U.A.	-	-	299	-	-	-	500	-	-	-
MSC Houston	E.U.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MSC S.L.U.	España	-	-	235	-	-	-	-	-	-	-
MSC Nederland BV	Países Bajos	-	-	576	119	-	-	-	-	-	-
MSC Agency (India) Pvt. Ltd.	India	-	-	2,968	-	-	-	-	-	-	-
MSC Germany GmbH	Alemania	-	-	48	-	-	-	-	11,902	-	-
United Agencies Limited S. A.	Suiza	-	-	-	50,000	-	-	-	168	43,703	-
Mediterranean Shipping HK LTD	Hong Kong	-	-	-	-	-	598	-	-	-	-
Mediterranean Shipping Chile	Chile	-	-	-	-	-	500	-	-	-	-
		<u>906,419</u>	<u>37,389</u>	<u>775,603</u>	<u>317,711</u>	<u>423,556</u>	<u>2,002,073</u>	<u>385,182</u>	<u>92,000</u>	<u>443,703</u>	<u>1,524,982</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2013	País	Ingresos					Costos y gastos					
		Ingresos					Drayage Fee (3)	Costos de operación	Intereses	Reem- bolsos de gastos	Otros costos	Pagos de capital
		Comi- siones (1)	adminis- trativos (2)	Ingresos por servicios	Ingresos por reem- bolsos	Ingresos por transporte						
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 Panamá 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 Belguim	Bélgica	-	-	2,027	17,572	-	-	206	-	-	-	-
MSC 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	-	1,698	7,009	-
MSC Mediterranean Shipping Do Brasil	Brasil	-	-	-	-	-	-	-	-	1,490	-	-
MSC España S. A.	España	-	-	45	-	-	-	-	-	1,024	-	-
Mediterranean Shipping HK LTD	Hong Kong	-	-	-	-	-	-	635	-	-	-	-
MSC Canada Inc.	Canadá	-	-	-	-	-	-	-	-	50	-	-
Mediterranean Shipping Chile	Chile	-	-	30	-	-	-	-	-	-	-	-
		<u>759,020</u>	<u>36,000</u>	<u>429,211</u>	<u>206,942</u>	<u>37,713</u>	<u>458,455</u>	<u>2,360,012</u>	<u>13,656</u>	<u>348,516</u>	<u>74,103</u>	<u>241,854</u>

## 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 2014 y 2013, la Compañía ha generado 906,419 y 759,020 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 se renueva anualmente. Los ingresos administrativos percibidos durante los años 2014 y 2013 ascienden a 37,373 y 36,000 respectivamente.

### (3) 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 2014 y 2013, los costos por drayage ascienden a 423,556 y 458,455 respectivamente, los mismos fueron cancelados a su relacionada Msc Mediterranean Shipping CO. Gva. en el año 2014 y a Transportes Marítimos y Terrestres S. A. en el año 2013.

### (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 2014 y 2013 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 2014 y 2013, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones	358,200	339,733
Beneficios sociales	61,060	39,942
Bonificaciones	35,037	15,000
Jubilación patronal	220,677	185,225
	<u>674,974</u>	<u>579,900</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de propiedad, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Edificio	1,549,024	(86,066)	1,462,958	1,539,459	(61,697)	1,477,762
Equipos de computación	208,662	(174,165)	34,497	206,075	(135,614)	70,461
Muebles y enseres	36,214	(24,140)	12,074	36,214	(21,360)	14,854
Equipos de oficina	27,697	(13,116)	14,581	19,953	(11,654)	8,299
Vehículos	149,266	(84,204)	65,062	149,266	(55,843)	93,423
	<u>1,970,863</u>	<u>(381,691)</u>	<u>1,589,172</u>	<u>1,950,967</u>	<u>(286,168)</u>	<u>1,664,799</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Edificio	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Total
<b>Costo:</b>						
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	1,539,459	206,075	36,214	19,953	149,266	1,950,967
Adiciones	9,565	2,587	-	7,744	-	19,896
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,549,024	208,662	36,214	27,697	149,266	1,970,863
<b>Depreciación acumulada:</b>						
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)
Depreciación	(24,369)	(38,551)	(2,780)	(1,462)	(28,361)	(95,523)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(86,066)	(174,165)	(24,140)	(13,116)	(84,204)	(381,691)
Saldo neto	<u>1,462,958</u>	<u>34,497</u>	<u>12,074</u>	<u>14,581</u>	<u>65,062</u>	<u>1,589,172</u>

### 10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	(1)	4,112,708	2,400,189
Anticipos recibidos de clientes	(2)	1,015,266	1,358,329
Provisiones en atención de naves	(3)	-	1,016,765
Provisiones		59,291	86,670
Sueldos por pagar		51,629	38,136
Otros		6,800	2,520
		<u>5,245,694</u>	<u>4,902,609</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.

### 11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### (a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los beneficios a empleados corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	109,669	101,917
Participación a trabajadores	513,736	424,497
	<u>623,405</u>	<u>526,414</u>

#### (b) Obligaciones por beneficios a empleados largo plazo-

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 interrumidamente, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones por jubilación patronal y desahucio se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	349,598	283,750
Desahucio	111,816	104,502
	<u>461,414</u>	<u>388,252</u>

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	283,750	237,536	104,502	86,183
<b>Gasto del período:</b>				
Costo laboral por servicios	48,054	39,957	11,312	8,081
Costo financiero	19,879	16,628	7,169	5,923
Beneficios pagados	-	(16,411)	(2,838)	115
(Ganancias) pérdidas actuariales	(2,085)	6,040	(8,329)	4,200
Saldo al final	<u>349,598</u>	<u>283,750</u>	<u>111,816</u>	<u>104,502</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</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	8.2
Número de empleados	78	84
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 2014, se ilustra a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	30,109	(27,016)	31,044	(28,023)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	9,230	(8,314)	9,516	(8,625)

### 12. IMPUESTO A LA RENTA

#### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2014	2013
<b>Por recuperar:</b>		
Impuesto al valor agregado (IVA)	45,482	-
<b>Por pagar:</b>		
Impuesto a la salida de divisas	54,014	72,176
Impuesto a la renta (Véase Nota 12(c))	585,517	447,488
Impuesto al valor agregado (IVA)	124,184	77,174
Contingencia del impuesto al valor agregado	47,953	47,953
Retenciones en la fuente	16,215	229
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	35,568	25,298
Otros	573	573
	<u>864,024</u>	<u>670,891</u>

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

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013 se componen de la siguiente manera:

	2014	2013
Impuesto corriente (Véase Nota 12(c))	753,211	609,181
Impuesto diferido (Véase Nota 12(d))	(50,139)	(40,982)
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>703,072</u>	<u>568,199</u>

#### (c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas de conciliación entre la utilidad contable y la base para la determinación del Impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 fueron las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,911,172	2,401,354
<b>Más-</b> Gastos no deducibles	<u>512,516</u>	<u>367,651</u>
Utilidad gravable	3,423,688	2,769,005
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión de impuesto a la renta corriente	<u>753,211</u>	<u>609,181</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	753,211	609,181
<b>Menos-</b> Retenciones en la fuente del año	<u>(167,694)</u>	<u>(161,693)</u>
Impuesto a la renta por pagar (Véase Nota 12(a))	<u>585,517</u>	<u>447,488</u>

### (d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>financiera</u>		<u>(Débito) Crédito</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i><u>Diferencias Temporarias:</u></i>				
Provisión para jubilación patronal	12,760	9,709	3,051	(2,232)
Depreciación acelerada de vehículos	(1,632)	(2,703)	1,071	1,086
Reverso de provisión de ISD	-	15,512	(15,512)	15,512
Provisión de cartera (deterioro)	<u>97,937</u>	<u>36,408</u>	<u>61,529</u>	<u>26,616</u>
<b>Efecto del impuesto diferido en resultados</b>			<u>50,139</u>	<u>40,982</u>
<b>Activo por impuesto diferido</b>	<u>109,065</u>	<u>58,926</u>		

### (e) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

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>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,911,172	2,401,354
Tasa de impuesto	22%	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	<u>640,458</u>	<u>528,298</u>
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	<u>62,614</u>	<u>39,901</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>703,072</u>	<u>568,199</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (f) 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 las obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos tres años.

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

### (h) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. 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.

### (i) 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 que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

### (j) 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

### (k) 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.
- 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.

### 13. REFORMAS TRIBUTARIAS

Con fecha 29 de diciembre de 2014, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Posteriormente, con fecha 31 de diciembre de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

A criterio de la gerencia, las principales reformas tributarias incluidas en estas normas y que la administración considera le son aplicables, son las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Código Tributario:**

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.

### **Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI):**

- Se incluye como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.
- Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta el 4% de los ingresos gravados.
- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos.
- La depreciación correspondiente al reavalúo de activos no será deducible a partir del año 2015.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

### **Tarifa de Impuesto a la Renta**

- Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales.
- Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Reformas al Reglamento para la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

Se añaden las disposiciones reglamentarias a fin de aplicar las reformas efectuadas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

### Reforma al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

## 14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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>

## 15. 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.

## 16. UTILIDADES RETENIDAS

### (a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) podrá ser absorbido por los resultados acumulados y las del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

### (b) Dividendos declarados-

Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2014, se aprobó el pago de dividendos del año 2013 por 1,524,982, cancelados durante el año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. COSTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los costos de operación se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos del armador	1,990,807	2,272,065
Transporte	1,011,842	900,179
Reparación de contenedores	183,666	156,431
Drayage Fee (1)	423,556	458,455
Otros costos	251,791	349,763
	<u>3,861,662</u>	<u>4,136,893</u>

(1) Véase Nota 8(a).

### 18. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos generales y administrativos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales	2,444,761	2,245,100
Depreciación (Véase Nota 9)	95,523	100,672
Amortización	5,633	1,439
Mantenimiento y reparaciones	175,619	143,226
Servicios básicos	110,939	96,374
Impuestos y contribuciones	473,796	293,179
Provisión de incobrables (Véase Nota 7)	292,652	12,263
Honorarios profesionales	100,887	112,786
Gastos de viajes	128,482	66,239
Publicidad	51,773	29,296
Gastos financieros	8,840	21,525
Suministros de oficina	38,223	75,540
Otros gastos	129,908	103,522
	<u>4,057,036</u>	<u>3,301,161</u>

### 19. 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 efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar partes relacionadas y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

### 20. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar

## Notas a los estados financieros (continuación)

las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

### (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.

#### Riesgo de tasas de interés-

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras y los saldos por pagar a compañías relacionadas no generan intereses. 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 de 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, por lo que el riesgo de concentración es bajo.

### (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:

	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	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>					
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,830,110	77,877	12,025	325,682	5,245,694
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22,125	-	-	-	22,125
	<u>4,852,235</u>	<u>77,877</u>	<u>12,025</u>	<u>325,682</u>	<u>5,267,819</u>

## 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	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>					
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>5,410,278</u>

### 21. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5,245,694	4,902,609
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22,125	507,669
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,446,147)	(736,169)
Deuda neta	3,821,672	4,674,109
Total patrimonio	2,472,181	1,778,649
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<u>6,293,853</u>	<u>6,452,758</u>
<b>Ratio de endeudamiento</b>	<u>60.72%</u>	<u>72.44%</u>

### 22. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 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 o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.