

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015  
junto con el informe de los auditores independientes

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015  
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 2015, 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 de auditoría.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Opinión de auditoría

En nuestra opinión, 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 2015, 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  
28 de abril de 2016

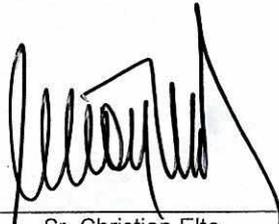
## Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	6	1,063,777	1,446,147
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	1,263,298	1,674,683
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8(a)	5,704,338	4,616,099
Anticipos a proveedores		89,371	96,838
Otras cuentas por cobrar		5,705	16,870
Impuestos por recuperar	13(a)	135,098	45,482
Gastos pagados por anticipado		-	27,040
<b>Total activo corriente</b>		<b>8,261,587</b>	<b>7,923,159</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	9	1,597,151	1,589,172
Activos intangibles, neto	10	258,768	40,127
Activo por impuesto diferido	13(d)	-	109,065
Otros activos financieros no corrientes		48,906	27,320
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1,904,825</b>	<b>1,765,684</b>
<b>Total activo</b>		<b>10,166,412</b>	<b>9,688,843</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.

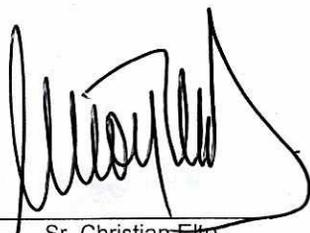
## Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	4,359,399	5,245,694
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8(a)	579,958	22,125
Beneficios a empleados	12(a)	789,167	623,405
Impuestos por pagar	13(a)	1,016,575	864,024
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>6,745,099</u>	<u>6,755,248</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Beneficios a empleados a largo plazo	12(b)	536,173	461,414
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>536,173</u>	<u>461,414</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>7,281,272</u>	<u>7,216,662</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	14	162,380	162,380
Reservas	15	91,285	91,285
Resultados acumulados	16	2,631,475	2,218,516
<b>Total patrimonio</b>		<u>2,885,140</u>	<u>2,472,181</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>10,166,412</u>	<u>9,688,843</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.

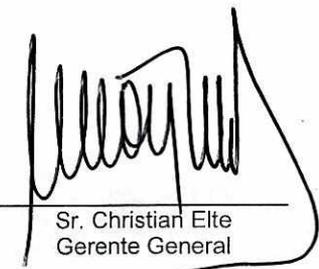
## Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSEA

### Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
<b>Ingresos:</b>			
Servicio de agenciamiento	3(i)	9,061,978	7,932,645
Ingresos del armador	3(i)	2,441,240	1,990,806
Comisiones por fletes, sobrestadías, agenciamiento y atención a buques	3(i)	927,000	906,419
		<u>12,430,218</u>	<u>10,829,870</u>
<b>Costos de operación</b>	17	<u>(4,579,256)</u>	<u>(3,861,662)</u>
		7,850,962	6,968,208
<b>Gastos generales y administrativos</b>	18	<u>(4,260,255)</u>	<u>(4,057,036)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		3,590,707	2,911,172
Impuesto a la renta	3(k) y 13(b)	<u>(991,250)</u>	<u>(703,072)</u>
<b>Utilidad neta</b>		2,599,457	2,208,100
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Ganancias actuariales		21,602	10,414
<b>Utilidad neta y resultado integral</b>		<u>2,621,059</u>	<u>2,218,514</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

### Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

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 retenidas	Total	
<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 12(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
<b>Más (menos):</b>									
Dividendos pagados (Véase Nota 16(b))	-	-	-	-	-	-	(2,208,100)	(2,208,100)	(2,208,100)
Ganancias actuariales (Véase Nota 12(b))	-	-	-	-	-	21,602	-	21,602	21,602
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	2,599,457	2,599,457	2,599,457
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	162,380	81,190	10,095	91,285	(135,391)	21,776	2,745,090	2,631,475	2,885,140



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

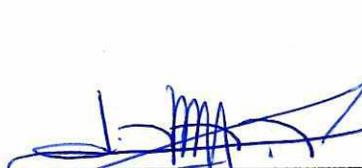
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,590,707	2,911,172
<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	124,930	101,155
Beneficios a empleados a largo plazo	96,361	83,576
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	411,385	(23,447)
(Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(1,088,239)	(81,746)
Disminución (aumento) en anticipos a proveedores	7,467	(18,350)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	11,165	(11,997)
(Aumento) cuentas por cobrar impuestos	(89,616)	(45,482)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	5,454	(11,545)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(886,295)	343,085
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,256)	(42,121)
Aumento en beneficios a empleados	165,762	96,991
Aumento en impuestos por pagar	49,128	55,384
	<u>2,396,953</u>	<u>3,356,675</u>
Impuesto a la renta pagado	(778,762)	(615,182)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>1,618,191</u>	<u>2,741,493</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipos	(107,384)	(19,896)
Adiciones de activos intangibles	(244,166)	(42,934)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(351,550)</u>	<u>(62,830)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Pago de dividendos	(1,649,011)	(1,524,982)
Préstamos pagados	-	(443,703)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(1,649,011)</u>	<u>(1,968,685)</u>
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>	<u>(382,370)</u>	<u>709,978</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	1,446,147	736,169
Saldo al final del año	<u>1,063,777</u>	<u>1,446,147</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 2015 y 2014

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. OPERACIONES

Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima EMESSA (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 adjuntos fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 22 de abril de 2016 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 2015.

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 iniciaron a partir del 1 de enero de 2015, según se describe a continuación:

- Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados - Modificaciones a la NIC 19
- Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad - Modificaciones a la NIIF 2
- Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente - Modificaciones a la NIIF 3
- Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad - Modificaciones a la NIIF 8
- Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) - Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38
- Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave - Modificaciones a la NIC 24
- Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos - Modificaciones a la NIIF 3
- Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas - Modificaciones a la NIIF 13

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Modificaciones a la NIC 40 Inversiones inmobiliarias.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o 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.

### 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 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 a valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se registran 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 derivados, incluido 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 activos financieros mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

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 2015 y 2014.

### *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 Compañía 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 están 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### *Activos financieros disponibles para la venta*

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

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

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### **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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 los 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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, incluidos 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 financieros mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

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

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### *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. 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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 incurrir.

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

	<u>Años</u>
Edificios	57
Equipos de computación	3
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 presentan 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 y del sistema operativo SAP, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, mobiliario y equipos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

### **(f) Gastos anticipados-**

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

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

### **(g) Provisiones y pasivos contingentes-**

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 a empleados 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 recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 del 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 utilidades tributarias futuras 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 sobre las ventas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### (l) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

### (m) 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 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS 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, tomando 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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
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
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

### 6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2015	2014
Efectivo en caja	3,480	258,213
Bancos locales y del exterior (1)	1,060,297	1,187,934
	<u>1,063,777</u>	<u>1,446,147</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales y en un banco del exterior, adicionalmente se mantiene un overnight por 250,000 con el Bank of American. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Representadas	64,041	411,000
Clientes	<u>1,646,532</u>	<u>1,672,255</u>
	1,710,573	2,083,255
<b>Menos-</b> Provisión para cuentas incobrables	<u>447,275</u>	<u>408,572</u>
	<u>1,263,298</u>	<u>1,674,683</u>

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>			<u>31 de diciembre de 2014</u>		
	<u>Total</u>	<b>Dete- riorado (provi- sionado)</b>		<u>Total</u>	<b>Dete- riorado (provi- sionado)</b>	
		<u>Neto</u>			<u>Neto</u>	
<b>Corriente</b>	379,845	-	379,845	783,479	-	783,479
<b>Vencidos:</b>						
Menor a 30 días	555,942	-	555,942	573,512	-	573,512
De 31 a 60 días	72,093	-	72,093	18,018	-	18,018
De 61 a 90 días	24,476	-	24,476	26,444	-	26,444
De 91 a 180 días	37,745	-	37,745	18,074	-	18,074
Más de 180 días	<u>640,472</u>	<u>(447,275)</u>	<u>193,197</u>	<u>663,728</u>	<u>(408,572)</u>	<u>255,156</u>
Total	<u>1,710,573</u>	<u>(447,275)</u>	<u>1,263,298</u>	<u>2,083,255</u>	<u>(408,572)</u>	<u>1,674,683</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales durante los años 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	408,572	153,566
<b>Más (menos):</b>		
Provisión (Véase Nota 18)	229,683	292,652
Bajas	<u>(190,980)</u>	<u>(37,646)</u>
Saldo final	<u>447,275</u>	<u>408,572</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. PARTES RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Por cobrar:</b>				
MSC Mediterranean Shipping Co. GVA	Suiza	Matriz	5,572,571	4,480,823
MSC Panamá S. A.	Panamá	Filial	32,339	29,849
Transportes Marítimos Terrestres S. A.	Ecuador	Filial		3,410
MSC España S. A.	España	Filial	2,930	3,183
MSC Belguim	Bélgica	Filial	773	9,934
Mediterranean Shipping Co. USA	E.U.A.	Filial	1,575	1,085
MSC Nederland BV	Holanda	Filial	768	1,075
M.S.C. C/O Le Navi S.p.A.	Italia	Filial	-	200
United Agencies Limited S. A.	Suiza	Accionista	50,000	50,000
MSC Shipmanagement Ltd.	Cyprus	Filial	4,015	-
	República de			
MSC (Indonesia)	Indonesia	Filial	-	3,324
Mundittransport S. A.	Ecuador	Filial	4,966	33,144
MSC Alemania	Alemania	Filial	-	72
			<u>5,669,937</u>	<u>4,616,099</u>
<b>Préstamos por cobrar:</b>				
<b>Corto plazo-</b>				
Transportes Marítimos Terrestres S. A. (1)	Ecuador	Filial	34,401	-
			<u>5,704,338</u>	<u>4,616,099</u>
<b>Por pagar:</b>				
MSC Germany Gmbh	Alemania	Filial	618	-
MSC Panamá	Panamá	Filial	16,766	16,602
Mediterranean Shipping Co. USA	E.U.A.	Filial	2,978	2,978
MSC Venezuela C.A.	Venezuela	Filial	-	756
MSC Chile S. A.	Chile	Filial	-	500
MSC Agenzia Maritima Le Navi	Italia	Filial	-	543
MSC Sirya	Syrian	Filial	250	-
Mundittransport S. A.	Ecuador	Filial	177	-
MSC Belgium N.V.	Bélgica	Filial	80	708
Mediterranean Shipping Hk Ltd	Hong Kong	Filial	-	38
			<u>20,869</u>	<u>22,125</u>
<b>Dividendos por pagar:</b>				
<b>Corto plazo-</b>				
United Agencies Limited S. A. (2)	Suiza	Accionista	559,089	-
			<u>579,958</u>	<u>22,125</u>

(1) Corresponde a préstamo concedido para el flujo de operación por 34,401 con vencimiento hasta marzo de 2016 y sin interes.

(2) Corresponde a dividendo por pagar por 559,089 con su principal accionista, valor que será cancelado durante el año 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2015 y 2014 se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Año 2015	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	Dividen- dos pagados
MSC Mediterranean Shipping Co GVA	Suiza	927,000	-	1,139,515	346,424	489,183	1,952,057	461,972	324,072	-
Mundittransport S.A.	Ecuador	-	-	65,157	-	-	-	-	177	-
Transportes Marítimos y Terrestres S. A.	Ecuador	-	33,440	-	8,457	-	-	-	17,989	-
MSC Panamá S.A.	Panamá	-	-	2,018	250	-	-	-	709	-
MSC Belguim	Bélgica	-	-	8,463	24,844	-	-	280	-	-
Mediterranean Shipping Co USA	E.U.A.	-	-	-	438	-	-	-	-	-
MSC S.L.U.	España	-	-	63	-	-	-	-	8,887	-
MSC Gemi Acenteligi Anonima	Turkey	-	-	69	-	-	-	-	-	-
MSC Shipmanagment Ltda.	Cyprus	-	-	52	3,896	-	-	-	-	-
MSC Agency (India) Pvt. Ltd.	India	-	-	-	-	-	-	-	2,968	-
MSC Germany GmbH	Alemania	-	-	-	-	-	-	265	-	-
S.A.S. Shipping Agencies Services	Luxemburgo	-	-	-	1,010	-	-	-	-	22,217
United Agencies Limited S. A.	Suiza	-	-	-	126,048	-	-	13,086	33	1,626,794
MSC Printing (Pty) Ltd.	Sudáfrica	-	-	-	-	-	-	-	250	-
MSC Syria	Syria	-	-	-	-	-	-	420	-	-
MSC Dominicana S.R.L.	República Dominicana	-	-	-	-	-	-	-	5,845	-
		<u>927,000</u>	<u>33,440</u>	<u>1,215,337</u>	<u>511,367</u>	<u>489,183</u>	<u>1,952,057</u>	<u>476,023</u>	<u>360,930</u>	<u>1,649,011</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2014	País	Ingresos				Costos y gastos					
		Ingresos		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
		Comi-siones (1)	adminis-trativos (2)								
MSC Mediterranean Shipping Co GVA	Suiza	906,419	16	713,110	249,644	423,556	2,000,685	369,872	53,848	-	-
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 Belguim	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	1,524,982
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)

### (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 2015 y 2014, la Compañía ha generado 927,000 y 906,419 respectivamente, por concepto de comisiones de agenciamiento naviero, los cuales se encuentran registradas 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 2015 y 2014 ascienden a 33,440 y 37,373 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 2015 y 2014, los costos por drayage ascienden a 489,183 y 423,556 respectivamente, los mismos fueron cancelados a su relacionada MSC Mediterranean Shipping CO. GVA.

### (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 2015 y 2014 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 2015 y 2014, 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:

	2015	2014
Remuneraciones	405,240	358,200
Beneficios sociales	68,967	61,060
Bonificaciones	39,500	35,037
Jubilación patronal	248,204	220,677
	<u>761,911</u>	<u>674,974</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedad, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada		Costo	Depre- ciación acumu- lada	
		Neto	Neto		Neto	Neto
Edificio	1,566,013	(110,624)	1,455,389	1,549,024	(86,066)	1,462,958
Equipos de computación	296,848	(215,290)	81,558	208,662	(174,165)	34,497
Muebles y enseres	31,902	(20,279)	11,623	36,214	(24,140)	12,074
Equipos de oficina	25,217	(13,337)	11,880	27,697	(13,116)	14,581
Vehículos	149,266	(112,565)	36,701	149,266	(84,204)	65,062
	<u>2,069,246</u>	<u>(472,095)</u>	<u>1,597,151</u>	<u>1,970,863</u>	<u>(381,691)</u>	<u>1,589,172</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Edificio	Equipos de compu- tación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Total
<b>Costo:</b>						
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
Adiciones	16,989	88,186	2,209	-	-	107,384
Baja	-	-	(6,521)	(2,480)	-	(9,001)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>1,566,013</u>	<u>296,848</u>	<u>31,902</u>	<u>25,217</u>	<u>149,266</u>	<u>2,069,246</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>						
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)
Depreciación	(24,558)	(41,125)	(2,660)	(2,701)	(28,361)	(99,405)
Baja	-	-	6,521	2,480	-	9,001
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(110,624)</u>	<u>(215,290)</u>	<u>(20,279)</u>	<u>(13,337)</u>	<u>(112,565)</u>	<u>(472,095)</u>
Saldo neto	<u>1,455,389</u>	<u>81,558</u>	<u>11,623</u>	<u>11,880</u>	<u>36,701</u>	<u>1,597,151</u>

### 10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2015			Al 31 de diciembre de 2014		
	Costo	Amorti- zación		Costo	Amorti- zación	
		acumulada	Valor neto		acumulada	Valor neto
Programa de computación y licencia SAP	291,418	(32,650)	258,768	47,252	(7,125)	40,127

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de activos intangibles fue como sigue:

	Programa de computación y licencia SAP
<b><u>Costo:</u></b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4,318
Adiciones	42,934
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>47,252</b>
Adiciones	244,166
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>291,418</b>
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(1,493)
Amortización del año	(5,632)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>(7,125)</b>
Amortización del año	(25,525)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>(32,650)</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>258,768</b>

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

		2015	2014
Proveedores	(1)	2,777,526	4,112,708
Anticipos recibidos de clientes	(2)	1,464,361	1,015,266
Provisiones		96,858	59,291
Sueldos por pagar		20,654	51,629
Otros		-	6,800
		<b>4,359,399</b>	<b>5,245,694</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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.

### 12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### (a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios a empleados corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	155,513	109,669
Participación a trabajadores	633,654	513,736
	<u>789,167</u>	<u>623,405</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 interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones por jubilación patronal y desahucio se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	394,888	349,598
Desahucio	141,285	111,816
	<u>536,173</u>	<u>461,414</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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio	349,598	283,750	111,816	104,502
<b>Gasto del período:</b>				
Costo laboral por servicios	67,303	48,054	37,368	11,312
Costo financiero	-	19,879	-	7,169
Beneficios pagados	-	-	(8,310)	(2,838)
(Ganancias) pérdidas actuariales	(22,013)	(2,085)	411	(8,329)
Saldo al final	<u>394,888</u>	<u>349,598</u>	<u>141,285</u>	<u>111,816</u>

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

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	7%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2%	2.5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	8	8
Número de empleados	81	78
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 2015, se ilustra a 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	32,715	(29,397)	(33,654)	(30,431)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	<u>11,712</u>	<u>(10,518)</u>	<u>12,048</u>	<u>(10,888)</u>

### 13. IMPUESTO A LA RENTA

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Por recuperar:</b>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	135,098	45,482
<b>Por pagar:</b>		
Impuesto a la salida de divisas	50,647	54,014
Impuesto a la renta (Véase Nota 13(c))	688,940	585,517
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	120,383	124,184
Contingencia del impuesto al valor agregado	47,953	47,953
Retenciones en la fuente	49,418	16,215
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	59,234	35,568
Otros	-	573
	<u>1,016,575</u>	<u>864,024</u>

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

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2015 y 2014 se componen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 13(c))	882,185	753,211
Impuesto a la renta diferido (Véase Nota 13(d))	109,065	(50,139)
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>991,250</u>	<u>703,072</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 2015 y 2014 fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,590,707	2,911,172
<b>Más-</b> Gastos no deducibles	413,763	512,516
Utilidad gravable	<u>4,004,470</u>	<u>3,423,688</u>
Utilidad gravable con tasa 22% (1)	3,964,425	3,423,688
Tasa de impuesto	22%	22%
	<u>872,174</u>	<u>753,211</u>
Utilidad gravable con tasa 25% (1)	40,045	-
Tasa de impuesto	25%	-
	<u>10,011</u>	<u>-</u>
Provisión de impuesto a la renta corriente	<u>882,185</u>	<u>753,211</u>

(1) La Compañía determinó el impuesto a la renta de acuerdo a la composición accionaria (Ver Nota 14), debido que uno de sus accionistas está domiciliado en un paraíso fiscal.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	882,185	753,211
<b>Menos-</b> Retenciones en la fuente del año	<u>(193,245)</u>	<u>(167,694)</u>
Impuesto a la renta por pagar (Véase Nota 13(a))	<u>688,940</u>	<u>585,517</u>

### (d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación</u> <u>financiera</u>		<u>Estado de resultados</u> <u>(Débito) Crédito</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Provisión para jubilación patronal	-	12,760	(12,760)	3,051
Depreciación acelerada de vehículos	-	(1,632)	1,632	1,071
Reverso de provisión de ISD	-	-	-	(15,512)
Provisión de cartera (deterioro)	-	97,937	(97,937)	61,529
<b>Efecto del impuesto diferido en resultados</b>			<u>(109,065)</u>	<u>50,139</u>
	<u>-</u>	<u>109,065</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 del impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,590,707	2,911,172
Tasa de impuesto	22% y 25%	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	882,185	640,458
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	-	62,614
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>882,185</u>	<u>703,072</u>

### (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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen glosas pendientes por fiscalizaciones 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.

Constituye ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

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

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

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 componentes), 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

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

### **(j) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa del impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 nacionales o 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.

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.

### (I) Reformas tributarias-

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

Adicionalmente, se realizaron las siguientes reformas principalmente:

#### - Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago del impuesto a la renta de

## Notas a los estados financieros (continuación)

personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

- **Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno-** Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

### 14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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. RESULTADOS ACUMULADOS

#### (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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Dividendos declarados-

Mediante acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2015, se aprobó la distribución de dividendos del año 2014 por 2,208,100 acorde a los flujos de caja disponible. Durante el año 2015 se ha cancelado 1,649,011, manteniendo un saldo pendiente por pagar de 559,089.

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.

### 17. COSTOS DE OPERACIÓN

Durante los años 2015 y 2014, los costos de operación se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos del armador	1,952,057	1,990,807
Transporte	835,285	1,011,842
Reparación de contenedores	281,618	183,666
Drayage Fee (1)	489,183	423,556
Otros costos	1,021,113	251,791
	<u>4,579,256</u>	<u>3,861,662</u>

(1) Véase Nota 8(a).

### 18. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Durante los años 2015 y 2014, los gastos generales y administrativos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y beneficios sociales	2,833,099	2,444,761
Depreciación (Véase Nota 9)	99,405	95,523
Amortización (Véase Nota 10)	25,525	5,633
Mantenimiento y reparaciones	211,294	175,619
Servicios básicos	110,734	110,939
Impuestos y contribuciones	234,037	473,796
Provisión de incobrables (Véase Nota 7)	229,683	292,652
Honorarios profesionales	188,374	100,887
Gastos de viajes	146,732	128,482
Publicidad	61,555	51,773
Gastos financieros	13,940	8,840
Suministros de oficina	25,452	38,223
Otros gastos	80,425	129,908
	<u>4,260,255</u>	<u>4,057,036</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 a 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 a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldo 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; la gerencia de la Compañía supervisa 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 2015, 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 efectivo proyectado a corto y largo plazo.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,506,588	847,320	5,231	260	4,359,399
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20,869	-	-	559,089	579,958
	<u>3,527,457</u>	<u>847,320</u>	<u>5,231</u>	<u>559,349</u>	<u>4,939,357</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>					
Acreedores 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>

### 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 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,359,399	5,245,694
Cuentas por pagar a partes relacionadas	579,958	22,125
(-) Efectivo en caja y bancos	(1,063,777)	(1,446,147)
Deuda neta	3,875,580	3,821,672
Total patrimonio	2,885,140	2,472,181
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<u>6,760,720</u>	<u>6,293,853</u>
<b>Ratio de endeudamiento</b>	<u>57,32%</u>	<u>60.72%</u>

### 22. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 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 2015.