

ECU LINE DEL ECUADOR S. A. (ELE)

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la consolidación y desconsolidación de mercadería, transporte marítimo de carga y el manejo de documentación de los diferentes servicios que ayudan al cliente en su importación y exportación.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 28 de Mayo de 1996, con el nombre de FLAMINGO LINE DEL ECUADOR FLAMIDECU, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 100 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil el 1 de Agosto de 1996. En Marzo de 1999, la Compañía cambió su denominación social de COMPAÑIA ANONIMA FLAMINGO LINE DEL ECUADOR FLAMIDECU por la de ECU LINE DEL ECUADOR S. A. (ELE). Su principal accionista es ECU HOLD N.V., una compañía de Bélgica, con el 99.96% del paquete accionario.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, ciudadela Guayaquil, Av. Miguel Hilario Alcivar No.5 y Av. Francisco de Orellana Mz. 3.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantenía 16 empleados, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 22 de Enero del 2014 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

31 de Diciembre:	
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%
Índice de Inflación Anual	

2. Resumen de las Principales Políticas Contables**Base de Preparación y Presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes 31 de Diciembre del 2013.

Los presentes estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas el año anterior

Instrumentos Financieros*Activos Financieros*

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiriere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivos, incluyen el efectivo en caja, y depósitos en bancos locales y póliza de acumulación, las pólizas son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por prestación de servicios, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Las cuentas por cobrar a relacionadas generadas principalmente por pagos a fletes por cuenta de la relacionadas, que se realizan con condiciones de crédito normales, sin interés.
- Depósitos en garantías principalmente depósitos entregados en garantía en contratos de arrendamientos operativos que serán devueltos en la fecha de finalización del contrato.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos Financieros (continuación)

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.
- Las cuentas por pagar a relacionadas generadas principalmente por fletes cancelados por las relacionadas sin fecha de vencimiento y sin interés.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Mobiliarios y Equipos

Los elementos de mobiliarios y equipos son medidos a su costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

El costo de mobiliarios y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**Mobiliarios y Equipos (continuación)**

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está constituido por impuesto corriente e impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del periodo corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos 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 importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadero en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía

- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)**

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Utilidades Retenidas

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

De acuerdo a Resolución No. SC/ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas de la Compañía se reconoce cuando se aprueba el pago por parte de la junta de accionista.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando los servicios son prestados y facturados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos pueda ser medido confiablemente.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**Costos y Gastos**

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

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

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. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

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

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en los estados de resultado integral.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

Deterioro de Cuentas por Cobrar a Clientes y Compañías Relacionadas

Determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

Deterioro del Valor de Mobiliarios y Equipos

Determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Vida Útil y Valor Residual de Mobiliarios y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de mobiliarios y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

Años de vida útil estimada	
Mínima	Máxima
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)

31 de Diciembre		
2013	2012	
		%
	4	4
Tasa esperada del incremento salarial	4.50	4.50
Tasa de rotación (promedio)	8.68	8.68
Vida laboral promedio remanente (2013 y 2012: 6.1 y 7.1 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2013 y 2012: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

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 período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente 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 será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo cambios en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 no ha habido otros resultados integrales.

ECU LINE DEL ECUADOR S. A. (ELE)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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 que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Efectivo en Caja y Bancos y Equivalentes de Efectivo

Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

31 de Diciembre			
2013	2012	(US Dólares)	
		Caja	
60,914	10,210	Bancos	
217,938	68,090	Equivalentes de efectivo	
-	120,000		
278,852	198,300		

Al 31 de Diciembre del 2012, equivalentes de efectivo está constituido por una póliza de acumulación con vencimientos en Enero del 2013, y genera un interés a la tasa anual del 3.75%.

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

31 de Diciembre			
2013	2012	(US Dólares)	
		Deudores comerciales:	
		Clientes	
280,362	(59,777)	Provisión para cuentas dudosas	
220,585	270,896	Subtotal	
		Otras cuentas por cobrar:	
		Agentes	
20,951	13,997	Empleados	
27,541	5,071	Otras	
28,745	46,032	Total	
297,822	335,996		

ECU LINE DEL ECUADOR S. A. (ELE)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por servicios de consolidación de carga con plazo de 30 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar agentes, representan principalmente pagos de fletes y otros efectuados por ECU LINE DEL ECUADOR S. A. (ELE), por cuenta de los agentes, con plazo de 60 días y sin interés.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

31 de Diciembre			
2013	2012	(US Dólares)	
		Por vencer	
		Vencidos:	
		1 - 30	
		31 - 60	
		91 en adelante	
25,133	12,842		
5,076	3,585		
59,777	60,242		
280,362	331,138		

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como sigue:

2013	2012	(US Dólares)	
		Saldo al principio del año	
		Provisión con cargo a resultados	
		Castigos	
		Recuperación	
		Saldo al final del año	
(60,242)	(58,616)		
-	(3,754)		
-	2,128		
465	-		
(59,777)	(60,242)		

5. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

ECU LINE DEL ECUADOR S. A. (ELE)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

Naturaleza de la Relación		País	31 de Diciembre 2013		(US Dólares) 2012	
Relacionada	Chile		679	2,312	-	729
Relacionada	Canadá		159	-	-	1,387
Relacionada	Brasil		-	1,595	-	840
Relacionada	Colombia		1,387	12	-	-
Relacionada	Amsterdan		1,595	236	-	-
Relacionada	Inglaterra		12	106	-	-
Relacionada	Italia		236	658	-	-
Relacionada	España		106	245	-	-
Relacionada	Rotterdam		658	585	-	-
Relacionada	Singapore		245	1,019	-	-
Relacionada	México		585	302	-	387
Relacionada	Korea		1,019	2,065	-	-
Relacionada	Panamá		302	9,048	-	4,268
Relacionada	Australia		2,065		-	

Por cobrar:

ECU LINE CHILE
ECU LINE CANADÁ
ECU LINE LOGISTICS DO BRASIL
ECU LINE COLOMBIA
ECU LINE ANTWERP
ECU LINE INGlaterra
ECU LINE ITALIA
ECU LINE ESPAÑA
ECU LINE ROTTERDAM
ECU LINE SINGAPORE
ECU LINE MÉXICO
ECU LINE KOREA
ECU LINE PANAMÁ
ECU LINE AUSTRALIA

Por pagar:

ECU LINE CHILE
ECU LINE CANADÁ
ECU LINE ITALIA
ECU LINE PERU
ECU LINE HAMBURGO
ECU LINE MEXICO
ECU LINE QUINTAO
ECU LINE GUANGZHOU XIAMEN
ECU LINE LOGISTICS DO BRASIL
ECU LINE SPAIN
ECU LINE PANAMA
ECU LINE JAPAN
ECU LINE FRANCE
ECU LINE FAR EAST
ECU LINE INGLATERRA
ECU LINE TURKEY
ECU LINE LOGISTICS ARGENTINA
ECU LINE KOREA
ECU LINE URUGUAY
ECU LINE SOUTH AFRICA
ECU LINE FINLAND
ECU LINE HQ AMBER
ECU LINE INTERNATIONAL NV
ECU LINE GUANGZHOU
ECU LINE DENMARKS
ECU LINE SWITZERLAND
ECU INTERNATIONAL FAR EAST LTD
Otras

Relacionada	Chile	3,423	7,344
Relacionada	Canadá	1,679	5,851
Relacionada	Italia	9,275	5,261
Relacionada	Peru	-	5,257
Relacionada	Hamburgo	3,909	3,135
Relacionada	México	11,841	3,672
Relacionada	Quindao	-	2,950
Relacionada	China	61	2,033
Relacionada	Brasil	6,508	1,595
Relacionada	España	3,414	314
Relacionada	Panamá	-	1,513
Relacionada	Japón	429	-
Relacionada	Francia	6,489	1,226
Relacionada	Hong Kong	781	-
Relacionada	Inglaterra	2,493	106
Relacionada	Turquia	603	-
Relacionada	Argentina	809	-
Relacionada	Korea	1,349	-
Relacionada	Uruguay	3,891	342
Relacionada	Sur Africa	2,845	-
Relacionada	Finlandia	208	-
Relacionada	Bélgica	1,550	1,778
Relacionada	Bélgica	609	31
Relacionada	Bélgica	669	-
Relacionada	Dinamarca	879	-
Relacionada	Suiza	1,916	1,212
Relacionada	Hong Kong	625	-
		-	3,321
		66,248	46,941

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente pagos de fletes y otros efectuados por ECU LINE DEL ECUADOR S. A. (ELE), por cuenta de las compañías relacionadas sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

5. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan fletes y otros cancelados por las compañías relacionadas por cuenta de ECU LINE DEL ECUADOR S. A. (ELE), sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía no realizó transacciones comerciales con partes relacionadas.

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía ECU LINE DEL ECUADOR S. A. (ELE), incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la Compañía incluye la Gerencia. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Sueldos fijos y comisiones	44,376	43,599
Sueldos adicionales	28,846	21,793
Beneficios sociales	7,823	7,444
	81,045	72,836

ECU LINE DEL ECUADOR S. A. (ELE)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Mobiliarios y Equipos

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el saldo de mobiliarios y equipos se formaba como sigue:

	2013	2012
Muebles y enseres	24,532	24,745
Equipos de computación	8,546	13,508
Vehículos	-	2,463
	33,078	40,716
Depreciación o deterioro	(17,141)	(23,087)
	15,937	17,629

Los movimientos de mobiliarios y equipos fueron como sigue:

	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total
				(US Dólares)
Costo o valuación:				
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	28,838	15,475	2,463	46,776
Adiciones	808	1,361	-	2,169
Ventas y/o retiros	(4,901)	(3,328)	-	(8,229)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	24,745	13,508	2,463	40,716
Adiciones	2,842	2,180	-	5,022
Ventas y/o retiros	(3,056)	(7,141)	(2,463)	(12,660)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	24,531	8,547	-	33,078
Depreciación o deterioro:				
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	(14,788)	(6,996)	(1,654)	(23,438)
Depreciación	(2,601)	(4,784)	(493)	(7,878)
Ventas y/o retiros	4,901	3,328	-	8,229
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	(12,488)	(8,452)	(2,147)	(23,087)
Depreciación	(2,451)	(3,947)	(316)	(6,714)
Ventas y/o retiros	3,056	7,141	2,463	12,660
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	(11,883)	(5,258)	-	(17,141)

ECU LINE DEL ECUADOR S. A. (ELE)
Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

31 de Diciembre	2013	2012
<i>(US Dólares)</i>		
Agentes	75,994	104,710
Anticipos de clientes	15,747	11,984
Proveedores	56,358	59,402
Beneficios sociales	17,576	17,327
Participación de trabajadores	73,575	45,009
Otras	26,943	36,370
	266,193	274,802

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes y servicios con plazo de 30 días y sin interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

Beneficios		Participación de	
Sociales		Trabajadores	
(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	11,965	21,827	
Provisiones	37,151	45,009	
Pagos	(31,789)	(21,827)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	17,327	45,009	
Provisiones	44,620	73,575	
Pagos	(44,371)	(45,009)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	17,576	73,575	

ECU LINE DEL ECUADOR S. A. (ELE)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Impuestos

Pasivos por Impuesto Corriente

Los pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

31 de Diciembre	2013	2012
(US Dólares)		
Activos por impuestos corrientes:		
Retención de Impuesto a la salida de divisas (ISD)	7,150	-
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	16,583	34,867
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	5,151	2,730
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	6,480	5,313
	28,214	42,910

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	2013	2012
(US Dólares)		
Saldo al principio del año	34,867	5,948
Provisión con cargo a resultados	78,327	65,950
Pagos	(96,611)	(37,031)
Saldo al final del año	16,583	34,867

Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2013	2012
(US Dólares)		
Gasto del impuesto corriente	78,327	65,950
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	1,879	-
	80,206	65,950

8. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	416,926	255,053
Más (menos) partidas de conciliación:		
Otras rentas exentas	(360,766)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	281,534	-
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	11,885	-
Deducciones especiales derivadas del COPCI	(39,208)	-
Gastos no deducibles	45,662	31,686
Utilidad gravable	356,033	286,739
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta	78,327	65,950
Retenciones en la fuente	(61,744)	(31,083)
Impuesto a la renta causado	16,583	34,867

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

8. Impuestos (continuación)**Impuesto a la Renta (continuación)**

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago de impuesto a la renta por el periodo de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicción urbana de los cantones Quito, 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 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de sus anticipos por el periodo de cinco años, con el correspondiente pago de interés.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

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

A partir del 24 de Noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%. Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

8. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (continuación)

- 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.
- Transferencias de dinero de hasta US\$1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

31 de Diciembre del 2012	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2013
(US Dólares)		
489	(489)	-
1,390	(1,390)	-
1,879	(1,879)	-

Activo por impuesto diferido:
Provisión para cuentas dudosas
Obligación por beneficios definidos

8. Impuestos (continuación)

Los activos por impuestos diferidos han sido revertidos respecto de estas partidas debido a la incertidumbre en el uso de sus beneficios, generada por la Circular No. NAC-DGEBCCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 por el Servicio de Renta Internas, que recuerda a los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto fueron:

2013		2012	
		(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	414,301	255,053	
Impuesto a la renta corriente	100,940	65,950	
Tasa efectiva de impuesto	24,36%	25,86%	

9. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consiste de lo siguiente:

31 de Diciembre		2013		2012	
				(US Dólares)	
Jubilación patronal - beneficios post empleo	35,130	26,016			
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	20,038	14,165			
	55,168	40,181			

9. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

Jubilación	Bonificación	Patronal por Desahucio	(US Dólares)	
			Saldo al 31 de Diciembre del 2011	
			Provisión	
			Saldo al 31 de Diciembre del 2012	
			Provisión	
			Saldo al 31 de Diciembre del 2013	
			Provisión	
			Saldo al 31 de Diciembre del 2013	
			Provisión	
			Saldo al 31 de Diciembre del 2013	

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente.

Los importes fueron reconocidos en los resultados a dichos planes de beneficios definidos.

10. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores del exterior y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

10. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. 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 Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

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 por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

El hecho de contar con dinero para el pago de las obligaciones a tiempo, está supeditada a los cálculos previamente hechos de recuperación de cartera, que son la base para nuestros pagos y en casos de emergencia se solicitaría una línea al banco, o un crédito, con el tiempo que sea el más conveniente.

ECU LINE DEL ECUADOR S. A. (ELE)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital pagado consiste de 2,500 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$4.00, y el capital autorizado en US\$10,000.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, la estructura accionaria es como sigue:

Accionista	% de Participación	Acciones
		Valor Nominal
EcuRold N. V.	99.96	2.499
EcuInternational	0.04	1
	100.00	2.500

12. Gastos de Administración y Ventas

Gastos de administración y ventas esta constituido como sigue:

	2013	2012
<i>(US Dólares)</i>		
Sueldos y gratificaciones	159,428	159,875
Gastos comunes	88,920	79,072
Beneficios sociales	77,386	64,540
Comisiones por venta	67,979	46,370
Participación de trabajadores	73,575	45,009
Servicios básicos	36,527	37,144
Mantenimientos y reparaciones	39,009	21,244
Arriendos	30,237	31,099
Impuesto salida divisas	72,313	68,167
Movilización y transporte	12,817	19,752
Gastos de beneficios definidos	14,987	4,937
Gastos de viaje	18,567	15,036
Depreciaciones	6,714	7,879
Honorarios profesionales	37,116	10,127
Relaciones públicas	14,260	6,041
Otros	86,884	74,397
	836,719	690,689

ECU LINE DEL ECUADOR S. A. (ELE)
Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de Enero del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ING. REBECA CHAVEZ H.
GERENTE GENERAL



ING. JANINA CORDOVA S
GERENTE FINANCIERO

