

Hamburg Süd Ecuador S. A.

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

Hamburg Süd Ecuador S. A.

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



Building a better
working world

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges
Edificio Centrum, Piso 14
P.O. Box: 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Phone: +593 4 263 - 4500
Fax: +593 4 263 - 4351
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Hamburg Süd Ecuador S. A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Hamburg Süd Ecuador S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), 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.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Hamburg Süd Ecuador S. A. 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.

Otros asuntos

Hacemos mención que los estados financieros de Hamburg Süd Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 20 de enero de 2015 contiene una opinión sin salvedades.


RNAE No. 462


Betsy Zorrilla

RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
11 de febrero de 2016

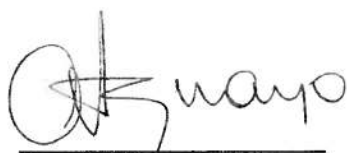
Hamburg Süd Ecuador S. A.

Estado de situación financiera

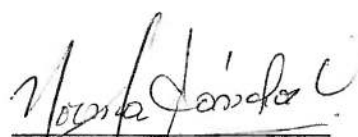
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	5	678,356	1,034,858
Inversiones		-	20,036
Cuentas por cobrar comerciales	6	350,175	243,297
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10(a)	1,928,453	1,872,166
Otras cuentas por cobrar		10,802	33,220
Gastos y seguros pagados por anticipado		16,019	34,460
Impuestos por recuperar	13(a)	115,665	28,102
Total activo corriente		3,099,470	3,266,139
Activo no corriente:			
Mobiliario, equipos y vehiculos	7	350,144	157,677
Mejoras en propiedades arrendadas	8	492,858	-
Otros activos		10,493	10,770
Activo por impuesto diferido	13(b)	7,684	5,102
Total activo no corriente		861,179	173,549
Total activo		3,960,649	3,439,688



Sr. Alvaro Aguayo
Gerente General



Ing. Norma Sanchez Orellana
Contadora

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

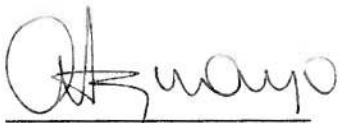
Hamburg Süd Ecuador S. A.

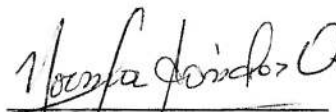
Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	671,968	608,863
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	49,329	-
Beneficios a empleados	12(a)	391,719	321,524
Impuestos por pagar	13(a)	455,234	353,292
Total pasivo corriente		1,568,250	1,283,679
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	12(b)	731,367	691,173
Total pasivo no corriente		731,367	691,173
Total pasivo		2,299,617	1,974,852
Patrimonio:			
Capital social	14	115,748	115,748
Reservas	15	97,439	97,439
Utilidades retenidas	16	1,447,845	1,251,649
Total patrimonio		1,661,032	1,464,836
Total pasivo y patrimonio		3,960,649	3,439,688


Sr. Alvaro Aguayo
Gerente General


Ing. Norma Sanchez Orellana
Contadora

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

Hamburg Süd Ecuador S. A.

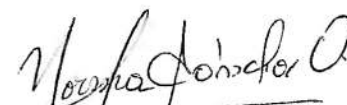
Estado de resultados integrales

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Ingresos:			
Servicios para contenedores	2(b) y 17	6,942,712	6,038,241
Servicios de documentación	2(b) y 17	1,877,228	1,545,046
Servicios de recaudación	2(b) y 17	1,759,695	1,101,590
Otros ingresos	17	102,639	94,230
		<u>10,682,274</u>	<u>8,779,107</u>
Costos y gastos:			
Costos de operación	18	(5,526,991)	(4,592,922)
Gastos generales	19	(3,224,161)	(2,562,530)
Total costos y gastos		<u>(8,751,152)</u>	<u>(7,155,452)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,931,122	1,623,655
 Impuesto corriente		(485,859)	(371,971)
Impuesto diferido	13(b)	2,582	(35)
Utilidad neta y resultado integral neto de impuesto a la renta		<u>1,447,845</u>	<u>1,251,649</u>


Sr. Alvaro Aguayo
Gerente General


Ing. Norma Sánchez Orellana
Contadora

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

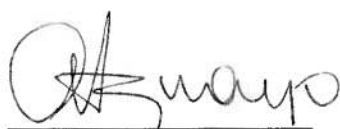
Hamburg Süd Ecuador S. A.

Estado de cambios en el patrimonio

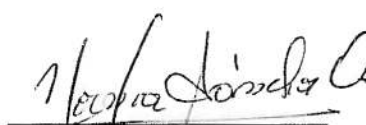
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reser- va legal</u>	<u>Utilidades acumu- ladas</u>	<u>Total Patri- monio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	115,748	97,439	1,163,245	1,376,432
Más (menos):				
Dividendos pagados (Véase nota 16)	-	-	(1,163,245)	(1,163,245)
Utilidad neta	-	-	1,251,649	1,251,649
Saldo al 31 de diciembre de 2014	115,748	97,439	1,251,649	1,464,836
Más (menos):				
Dividendos pagados (Véase nota 16)	-	-	(1,251,649)	(1,251,649)
Utilidad neta	-	-	1,447,845	1,447,845
Saldo al 31 de diciembre de 2015	115,748	97,439	1,447,845	1,661,032



Sr. Alvaro Aguayo
Gerente General



Ing. Norma Sánchez Orellana
Contadora

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

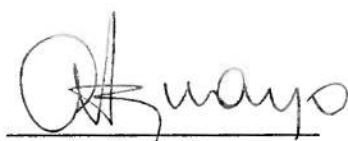
Hamburg Süd Ecuador S. A.

Estado de flujos de efectivo

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes y partes relacionadas	10,597,482	8,829,249
Pago a proveedores, empleados y partes relacionadas	(9,499,392)	(7,510,160)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,098,090	1,319,089
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Pago por adquisición Mobiliario, equipos y vehiculos	(223,466)	-
Efectivo recibido por la venta de Mobiliario, equipos y vehiculos	-	11,161
Efectivo recibido en depósitos a plazo fijo	20,523	-
Efectivo neto (utilizado en) povisto por actividades de inversión	(202,943)	11,161
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos a accionistas	(1,251,649)	(1,163,245)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(356,502)	167,005
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	1,034,858	867,853
Saldo al final del año	678,356	1,034,858


Sr. Alvaro Aguayo
Gerente General


Ing. Norma Sánchez Orellana
Contadora

Hamburg Süd Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La Compañía se constituyó el 9 de diciembre 1976 y es subsidiaria de Hamburg Sudamerikanische Deampfschiffahrts - Gesellschaft Kg. (99.99%) de Alemania.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de agenciamiento de transporte marítimo que se encarga de la tramitación de todo tipo de carga. La dirección registrada de la Compañía es Av. Las Monjas 10 y Carlos J. Arosemena, Edificio Berlín P. Baja Bloque 9, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Hamburg Süd Ecuador S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 8 de enero de 2016 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2a. Bases de preparación

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 han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 12), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

2b. Otras políticas contables significativas

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

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, teniendo 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 se reconocen en función del grado de terminación y corresponden a:

- **Servicios para contenedores:** cubren los servicios locales de carga y/o descarga, desarrolladas en los puertos de Ecuador tanto en importación como en exportación.
- **Servicios de documentación:** cubren los servicios administrativos para la impresión de documentos.
- **Servicios de recaudación:** cubren los servicios de operación que se generan de la recaudación.

Los ingresos están basados en los tarifarios determinados por la administración de la Compañía de acuerdo al análisis de mercado actual.

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.

Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan 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 futura 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 permitan 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.

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 con la misma autoridad tributaria.

El activo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

2c. Cambios en políticas contables y revelaciones

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones

La Compañía no ha adoptado anticipadamente cualquier otra norma, interpretación o modificación que se haya emitido, porque aún no es efectiva. A continuación se enumeran las normas y modificaciones efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2015, aunque no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

- Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones realizadas por los empleados
Mejoras anuales ciclo 2010 - 2012
 - NIIF 2 Pagos basados en acciones
 - NIIF 3 Combinaciones de negocios
 - NIIF 8 Segmentos de operación
 - NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles
 - NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas
- Mejoras anuales ciclo 2011 - 2013
 - NIIF 3 Combinaciones de negocios – Acuerdos conjuntos
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - NIC 40 Inversiones inmobiliarias

2d. Valor razonable

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

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

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

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

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. La gerencia evaluó que el valor razonable del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a relacionadas y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a sus valores en libros, debido en gran parte al vencimiento a corto plazo de estos instrumentos y no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

2e. 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 las normas que le apliquen según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 9 Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	1 de enero de 2016
NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Interés	1 de enero de 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Modificaciones a la NIC 27 "Estados Financieros Separados": Método de la participación en los estados financieros individuales	1 de enero de 2016
Modificaciones a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados": La venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"	1 de enero de 2016
NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar"	1 de enero de 2016
NIC 19 Beneficios a los empleados	1 de enero de 2016
NIC 34 "Información Financiera Intermedia"	1 de enero de 2016
Modificaciones a la NIC 1 "Iniciativa de Revelaciones"	1 de enero de 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación	1 de enero de 2016

Notas a los estados financieros (continuación)

3. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

En opinión de la gerencia, la Compañía no tiene exposición importante a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

4. GESTION 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.

5. 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	500	500
Bancos locales y del exterior (1)	677,856	1,034,358
	<u>678,356</u>	<u>1,034,858</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. y los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Corriente	294,406	202,816
Vencidos:		
De 31 a 60 días	35,343	27,618
De 61 a 90 días	9,715	7,499,
De 91 a 180 días	10,711	3,027
Más de 180 días	-	2,337
Total	<u>350,175</u>	<u>243,297</u>

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

7. MOBILIARIO, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

El mobiliario, equipos y vehículos se miden al costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de mobiliario, equipos y vehículos 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 los mobiliarios y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como mobiliario, equipos y vehículos 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>
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	<u>5</u>

Una partida del mobiliario, equipos y vehículos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o se da de baja posterior. 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) son incluidas en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Depreciación			Depreciación		
	Costo	acumulada	Neto	Costo	acumulada	Neto
Muebles y enseres	188,574	(11,186)	177,388	17,863	(5,970)	11,893
Equipos de oficina	102,441	(44,561)	57,880	76,868	(38,685)	38,183
Equipos de computación	149,742	(125,846)	23,896	122,560	(120,359)	2,201
Vehículos	144,198	(53,218)	90,980	144,198	(38,798)	105,400
	<u>584,955</u>	<u>(234,811)</u>	<u>350,144</u>	<u>361,489</u>	<u>(203,812)</u>	<u>157,677</u>

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

	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de compu- tación	Ve- hículos	Total
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	17,863	76,868	122,560	162,447	379,738
Venta	-	-	-	(18,249)	(18,249)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	17,863	76,868	122,560	144,198	361,489
Adiciones	170,711	25,573	27,182	-	223,466
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>188,574</u>	<u>102,441</u>	<u>149,742</u>	<u>144,198</u>	<u>584,955</u>
Depreciación acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(4,179)	(33,715)	(109,824)	(33,503)	(181,221)
Depreciación	(1,791)	(4,970)	(10,535)	(14,420)	(31,716)
Venta	-	-	-	9,125	9,125
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(5,970)	(38,685)	(120,359)	(38,798)	(203,812)
Depreciación	(5,216)	(5,876)	(5,487)	(14,420)	(30,999)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(11,186)</u>	<u>(44,561)</u>	<u>(125,846)</u>	<u>(53,218)</u>	<u>(234,811)</u>
Saldo neto	<u>177,388</u>	<u>57,880</u>	<u>23,896</u>	<u>90,980</u>	<u>350,144</u>

8. MEJORAS A PROPIEDADES ARRENDADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de mejoras en propiedades arrendadas se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2015 la Compañía efectuó remodelaciones a sus oficinas ubicadas en Guayaquil, estas remodelaciones se amortizan a 60 meses acorde a lo establecido en el contrato (Véase Nota 20). El contrato de arrendamiento establece que las adecuaciones efectuadas a las instalaciones, al final de la vida útil, no serán retiradas de las instalaciones sin que el arrendador deba incurrir en ningún tipo de compensación por las mismas.

Durante el año 2015, el movimiento de mejoras en propiedades arrendadas fue como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amorti- zación</u>	<u>Saldo neto</u>
Mejoras en propiedades arrendadas	-	557,952	(65,094)	492,858

9. 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:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos recibidos de clientes	(1)	448,943	461,548
Valores recibidos en garantía	(2)	163,059	94,806
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		32,176	18,378
Proveedores		27,790	34,131
		<u>671,968</u>	<u>608,863</u>

(1) Corresponde a valores por concepto de fletes, demoraje y THC.

(2) Corresponde a valores recibidos por concepto de garantía por el uso de contenedores.

Las cuentas por pagar a proveedores no devengan intereses y el plazo de crédito es de hasta 30 días.

10. 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>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por cobrar:			
Hamburg Sudamerikanische Dampfschiffahrts - Gesellschaft KG.	(1) Filial	1,928,453	1,680,197
Aliança Navegação e Logística Ltda.	Filial	-	191,969
		<u>1,928,453</u>	<u>1,872,166</u>
Por pagar:			
Aliança Navegação e Logística Ltda.	Filial	49,329	-

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde principalmente a valores desembolsados por cuenta de la línea naviera para la atención de los buques y los valores recibidos por los clientes como flete, demora y THC

Durante el año 2015 y 2014, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Servicios	
País	de	Esta-
	dirección	dísticas
Año 2015		
Hamburg Süd Chile	Chile	-
		2,725
Año 2014		
Hamburg Süd Chile	Chile	-
		1,449
Hamburg Süd Guatemala	Guatemala	99,204
		-
		99,204
		1,449

(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.

(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 representen, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o fuera del giro de negocio de la Compañía.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	2015	2014
Honorarios	169,762	145,534

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS-

Activos financieros

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con efecto 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 se clasifican como cuentas por cobrar a ser mantenidas hasta su vencimiento.

Medición posterior

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

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

La Compañía tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 correspondientes a certificados de depósito con interés del 5.25% al 6.50% con vencimiento hasta marzo 2015.

Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

Deterioro de activos financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de acuerdo a la evaluación del estado de situación financiera efectuada por la gerencia, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros-

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con efecto 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 neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

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.

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

Préstamos y cuentas por pagar

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

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.

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo-

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de beneficios a empleados corto plazo fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Beneficios sociales	50,477	35,003
Participación a trabajadores	341,242	286,521
	<u>391,719</u>	<u>321,524</u>

(b) Largo plazo-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene 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 y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan 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 hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

	2015	2014
Jubilación patronal	560,572	502,123
Desahucio	170,795	189,050
Total pasivo de largo plazo por beneficios a empleados	<u>731,367</u>	<u>691,173</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	502,123	455,665	189,050	183,507
Beneficios pagados	(7,237)	(616)	(230)	(6,142)
Pérdidas actuariales	56,742	(3,886)	(52,932)	(7,520)
Costo laboral por servicios	34,112	30,387	22,995	6,818
Costo financiero	30,133	29,182	11,912	12,387
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(55,301)	(8,609)	-	-
Saldo al final	560,572	502,123	170,795	189,050

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

	2015	2014
Tasa de descuento	6%	7%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	3%	3%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	7	7
Número de empleados	55	40
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

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 incremento					
	Tasa de descuento		salarial		Tasa de mortalidad	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	1 año	1 año
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	(31,569)	34,785	35,778	(32,686)	(16,237)	16,082
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	10,869	(9,844)	11,180	(10,192)	(4,947)	4,900

13. IMPUESTOS

(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)

	2015	2014
Por recuperar:		
Impuesto al valor agregado (IVA)	75,358	28,102
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	40,307	-
	<u>115,665</u>	<u>28,102</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta (Véase Nota 13(b))	290,818	210,988
Impuesto al valor agregado (IVA)	98,211	92,005
Retenciones en la fuente por pagar	13,494	30,135
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	32,598	15,429
Impuesto a la renta empleados	20,113	4,735
	<u>455,234</u>	<u>353,292</u>

(b) Impuesto a la renta

Impuesto a la renta reconocido en resultados integrales del año-

Los gastos 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:

	2015	2014
Impuesto corriente	485,859	371,971
Impuesto diferido	(2,582)	35
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>483,277</u>	<u>372,006</u>

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del Impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron las siguientes:

	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,933,704	1,623,620
Más-Gastos no deducibles	274,747	67,157
Utilidad gravable	2,208,452	1,690,777
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión de impuesto a la renta corriente	<u>485,859</u>	<u>371,971</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Provisión para impuesto a la renta corriente	485,859	371,971
Menos- Retenciones en la fuente del año	(195,041)	(160,983)
Impuesto a la renta por pagar (Véase Nota 13(a))	290,818	210,988

Impuesto diferido-

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

	Estado de situación financiera		Estado de resultados	
	2015	2014	2015	2014
<i><u>Diferencias Temporarias:</u></i>				
Provisión para jubilación y desahucio	7,684	5,102	(2,582)	35
Efecto en el impuesto diferido en resultados			2,582	35
Activo por impuesto diferido	7,684	5,102		

Conciliación de la tasa-

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

	2015	2014
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	1,933,704	1,623,620
Tasa de impuesto	22%	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	425,415	357,196
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	60,444	14,767
Efecto cambio de tasa - impuesto diferido	-	8
Impuesto a la renta reconocido en resultados	485,859	371,971

(f) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

Situación tributaria-

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos tres años, el último período revisado por las autoridades tributarias fue el año 1996.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

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.

Tarifa 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, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

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.

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.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 de 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 de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de 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 de 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 de 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 de 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 de Impuesto a la Renta.

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

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

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

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

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.

Notas a los estados financieros (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.
- 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.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del capital pagado fue como sigue:

Accionistas	País	Número	Valor por acción	Valor nominal
		de acciones		
Hamburg Sudamerikanische Deampfschiffahrts - Gesellschaft Kg.	Alemania	2,893,711	0.04	115,748
Columbus Line Reederei GmbH	Alemania	1	0.04	0.04
		<u>2,893,712</u>		<u>115,748</u>

15. RESERVAS

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.

16. UTILIDADES RETENIDAS

Dividendos pagados-

Con fecha 24 de marzo de 2015, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió la distribución de los resultados del ejercicio del año 2014 por 1,251,649.

Con fecha 15 de abril de 2014, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió la distribución de los resultados del ejercicio del año 2013 por 1,163,245.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios para contenedores		
Administración de contenedores (importación)	1,608,450	1,651,525
Recepción de contenedores vacío	1,447,425	1,444,122
Administración de contenedores (exportación)	680,600	865,154
Despacho de contenedor vacío	919,800	778,181
Servicio de exoneración de garantías	1,017,950	940,127
Otros	1,268,487	359,132
	<u>6,942,712</u>	<u>6,038,241</u>
Servicios de documentación		
Procesamiento y emisión de BL's	984,125	860,835
Emisión de BL's en destino	499,040	444,038
Emisión de cartas de autorización de salida	273,885	133,345
Otros	120,178	106,828
	<u>1,877,228</u>	<u>1,545,046</u>
Servicios de recaudación		
Servicio de recaudación por importación	656,405	482,335
Servicio de recaudación por exportación	740,515	307,315
Servicio de recaudación por demoras	362,775	311,940
	<u>1,759,695</u>	<u>1,101,590</u>
Otros ingresos	<u>102,639</u>	<u>94,230</u>
	<u>10,682,274</u>	<u>8,779,107</u>

18. COSTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los costos de operación se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Recepción y despacho de contenedores vacíos	1,225,896	1,029,278
Manejo de contenedores	1,450,270	1,197,563
Reparación y mantenimiento de contenedores	1,209,408	727,101
Manejo de transferencias (1)	1,170,531	1,385,497
Energía y monitoreo	398,048	178,674
Otros	72,838	74,809
	<u>5,526,991</u>	<u>4,592,922</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas pagado principalmente por las transferencias realizadas a Hamburg Sudamerikanische Deampfschiffahrts - Gesellschaft KG. por los fletes marítimos que fueron recaudados localmente.

19. GASTOS GENERALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos generales se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Sueldos y beneficios sociales	1,631,364	1,112,072
Participación de utilidades a trabajadores	341,242	286,521
Indemnizaciones laborales	298,203	229,003
Honorarios Profesionales	203,953	250,924
Arrendamiento de oficinas	119,607	102,131
Mantenimiento (1)	100,508	36,725
Servicios básicos	84,882	89,522
Arrendamiento de copiadoras y vehículos	75,522	86,621
Jubilación y desahucio	49,640	30,447
Suministros de oficina y limpieza	46,827	39,016
Vigilancia	46,227	41,414
Gastos de viaje	40,930	34,813
Depreciación (Véase Nota 7)	30,999	31,716
Otros Menores	154,257	191,640
	<u>3,224,161</u>	<u>2,562,565</u>

- (1) Incluye 65,094 por amortización de mejoras en propiedades arrendadas.

20. CONTRATOS

CONTRATO DE AGENCIAMIENTO-

Hamburg Sudamerikanische Dampfschiffahrts – Gesellschaft KG. y Aliança Navegação e Logística Ltda.

Con fecha 25 de enero de 2000, la Compañía suscribió un contrato de agenciamiento con vigencia indefinida obligándose la Compañía a actuar como agente naviera en todas las operaciones relacionadas con el servicio de fleta marítimo, percibiendo semestralmente un honorario equivalente al excedente de los gastos sobre los ingresos de la Compañía, incrementados en el 6%. Desde el año 2002, se modificó el porcentaje de comisión, estableciéndose el mismo en 1.3%.

La vigencia del contrato es indefinida; sin embargo, puede darse por terminado si alguna de las partes incumple lo acordado en el mismo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se determinó comisión a favor de la Compañía debido a que no hubo excedente de gastos sobre los ingresos.

Notas a los estados financieros (continuación)

CONTRATO DE ARRENDAMIENTO-

Con fecha 20 de enero de 2014, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de oficinas con vigencia de 60 meses a partir de la entrega de las oficinas la cual se dio el 1 de junio de 2015, con opción de arrendamiento al finalizar el plazo.

Al 31 de diciembre de 2015, los arrendamientos futuros mínimos a pagar operativos no cancelables son los siguientes:

Dentro de un año	108,781
De 2 a 4 años	326,344
Más de 4 años	45,326
	480,451

21. GARANTIAS BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía entregó las siguientes garantías a la Subsecretaría de Puerto y transporte marítimo y fluvial:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Operación</u>	<u>Fecha de concesión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Valor</u>
Garantía bancaria	GRB00015001242	03/04/2015	03/03/2016	10,000
Garantía bancaria	GRB00015002303	05/04/2015	05/04/2016	20,000

22. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período 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 sus saldos o interpretaciones.