

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Nombre de la entidad:

Hamburg Süd Ecuador S.A.

RUC:

0990300925001

Domicilio:

Av. Las Monjas 10 y Carlos J. Arosemena Edif. Berlín P. Baja Bloque B

Forma legal de la entidad:

Sociedad Anónima

País de incorporación:

Ecuador

Descripción:

Hamburg Süd Ecuador S.A., fue constituida el 9 de diciembre de 1976, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. El 9 de noviembre del 2001, mediante resolución No. 01-G-DIC-0010290 la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de denominación social de la Compañía de Crowley American Transport Inc. Ecuador S.A. por HamburgSüd - Crowley del Ecuador S.A. El 5 de febrero del 2004, mediante escritura pública se cambió la denominación social por Hamburg Süd Ecuador S.A., esta escritura fue inscrita en el Registro Mercantil el 29 de abril del 2004.

Su objeto social es la prestación de toda clase de servicios como agente naviero y principalmente el transporte marítimo, fluvial, terrestre y aéreo de todo tipo de carga. La actividad principal de la compañía es operar como agente naviero de Hamburg Sudamerikanische Dampfschiffahrts - Gesellschaft KG. y Alianza Navegacao e Logística Ltda.

Representante legal:

Sr. Marcio Venicio Galavotti Rocchi

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para las PYMES al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF para PYMES, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presenten.

2.2 *Bases de preparación*

Los estados financieros de Hamburg Sud Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera clasificados al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales por función, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.3 Moneda funcional de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde la fecha de adquisición.

Los equivalentes de efectivo se tienen, más que para propósito de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pagos a corto plazo.

2.5 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 15 a 30 días.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 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.

2.6 Equipos y muebles de oficina, computación y vehículos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de equipos y muebles de oficina, computación y vehículos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de equipos y muebles de oficina, computación y vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Se considera como equipos y muebles de oficina, computación y vehículos toda compra superior a los US\$1,000.

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los *equipos y muebles de oficina, computación y vehículos* son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de *equipos y muebles de oficina, computación y vehículos* se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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.

A continuación se presentan las principales las vidas útiles usadas y valores residuales:

Ítem	Vida útil (en años)	Valor residual
Vehículos	5	Cero *
Equipos y muebles de oficina	10	Cero *
Equipos de computación	3	Cero *

* A criterio de la Administración y en función a la política contable establecida, la Compañía utiliza estos activos hasta el término operativo de los mismos, por lo cual el valor residual a ser asignado a los activos es cero.

2.6.4 Retiro o venta de equipos y muebles de oficina, computación y vehículos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de *equipos y muebles de oficina, computación y vehículos* es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.8 Impuestos

2.8.1 Impuesto a la renta - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto a la renta se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos - Los activos y pasivos por impuesto diferido son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a la autoridad tributaria. Los impuestos diferidos se registran sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha registrado el impuesto diferido, debido a que los efectos resultaron inmatrimoniales.

2.8.3 Activos por impuestos corrientes - Representa retenciones en la fuente del impuesto a la renta y crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado - IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos ó mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período por un actuario independiente debidamente calificado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.9.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el resultado de una transacción que involucra los servicios de transporte marítimo se puede estimar con fiabilidad; ingresos ordinarios asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de realización de la transacción, al final del período de presentación de informes.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la empresa;
- El grado de realización de la transacción, al final del período de referencia puede ser medido con fiabilidad, y
- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.

2.11 Gastos

Los gastos se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones

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

Los ingresos y 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 resultados.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (SECCIÓN 35 DE LAS NIIF PARA LAS PYMES).

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para PYMES.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF para PYMES supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado Integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

La Sección 35 Transición a las NIIF para las PYMES permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Sección 35 Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) establece la aplicación opcional de ciertas excepciones y exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras Secciones de las NIIF para las PYMES, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

La Compañía procedió a realizar las reclasificaciones que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF para las PYMES, mismo que contienen información de alta calidad que sea

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministren un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

3.1 Reclasificaciones para efectos de presentar estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES

Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a	
			Diciembre 31, 2011	Enero 2011
Reclamos al SRI	Incluido en cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	61,639	98,975
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	498,177	425,345
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	118,253	40,799

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítico que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

4.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, 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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Caja	500	500	500
Bancos:			
Banco del Pacífico S. A.	1,595,682	1,042,598	926,941
Pacific National Bank	58,851	3,764	113,941
	<u>1,655,033</u>	<u>1,046,862</u>	<u>1,041,382</u>

6. ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1 2011
Mantenidos hasta el vencimiento:			
Banco del Pacífico S. A.			
Certificado de depósito a plazo con interés del 4.5%, 4.25% y 4.5% anual y vencimiento en febrero del 2013, 2012 y 2011, respectivamente.	10,000	10,000	10,000
Certificado de depósito a plazo con interés del 5.25%, 5.25% y 4% anual y vencimiento en abril del 2013, 2012 y 2011.	10,036	10,036	10,036
	<u>20,036</u>	<u>20,036</u>	<u>20,036</u>

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1 2011
Clientes	(1)	474,758	298,959	170,591
Compañías relacionadas	Nota (21)	385,984	313,386	
Anticipos a proveedores		4,819	90,531	
Otros		-	8,177	37,116
		865,561	711,053	207,703

(1) Corresponde a los valores pendientes de cobro por parte de la Compañía a sus clientes, en las condiciones determinadas para cada uno, dentro del giro del negocio.

Las cuentas por cobrar a clientes de las compañías relacionadas, se registran a través de una cuenta intercompany con la oficina principal de Alemania y Brasil por valores a recaudar principalmente por conceptos de fletes, terminal Handlings y demoras; estos valores por recaudar no están sujetos a intereses por pagos vencidos.

8. EQUIPOS Y MUEBLES DE OFICINA, COMPUTACIÓN Y VEHÍCULOS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1 2011
Equipos de oficina	33,840	33,840	34,040
Vehículos	146,336	166,941	123,584
Muebles y enseres	17,863	10,563	6,792
Equipos de computación	118,117	118,673	95,968
	316,156	330,017	260,384
(-) Depreciación acumulada	198,280	161,485	201,744
	117,876	168,532	58,640

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de equipos y muebles de oficina, computación y vehículos, fue como sigue:

• Por el año terminado en Diciembre 31, 2012

Concepto	Equipos de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Saldo inicial	33,840	166,941	10,563	118,673	330,017
Adiciones	-	-	7,300	2,526	9,826
Ventas y bajas	-	(20,605)	-	(3,082)	(23,687)
	33,840	146,336	17,863	118,117	316,156

• Por el año terminado en Diciembre 31, 2011

Concepto	Equipos de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Saldo inicial	34,040	123,584	6,792	95,968	260,384
Adiciones	-	79,542	4,717	79,247	163,506
Ventas y bajas	(1,146)	(36,185)	-	(56,542)	(93,873)
Reclasificación	946	-	(946)	-	-
	33,840	166,941	10,563	118,673	330,017

El movimiento de la depreciación acumulada, fue como sigue:

• Por el año terminado en Diciembre 31, 2012

Concepto	Equipos de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Saldo inicial	29,383	84,720	1,120	46,262	161,485
Gasto del año	1,074	23,296	1,248	33,273	58,891
Ventas y bajas	-	(20,656)	-	(1,440)	(22,096)
	30,457	87,360	2,368	78,095	198,280

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

• Por el año terminado en Diciembre 31, 2011

Concepto	Equipos de oficina	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Saldo inicial	29,364	95,562	125	76,693	201,744
Gasto del año	1,164	25,344	995	26,111	53,614
Ventas y bajas	(1,146)	(36,185)	-	(56,542)	(93,873)
	29,382	84,721	1,120	46,262	161,485

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Compañías relacionadas	244,003	63,453	108,865
Proveedores	68,417	39,123	70,705
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	11,844	6,296	5,732
Anticipos de clientes	351,075	253,106	324,814
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	22,111	20,983	17,208
Impuesto a la renta empleados	17,714	21,039	17,180
Impuesto al valor agregado	96,216	47,206	25,620
Retenciones de impuesto al valor agregado	3,168	1,648	5,027
	814,548	452,854	575,151

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta causado, se calcula en un 23% para el año 2012 (24% para el año 2011) sobre las utilidades sujetas a distribución.

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

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta	1,286,812	788,352
Menos 15% participación a empleados	193,022	118,253
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,093,790	670,099
Gastos no deducibles	22,746	50,368
Deducción por pago a empleados con discapacidad	(9,674)	(8,467)
Utilidad gravable	1,106,862	712,000
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados (1)	254,578	170,880

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado por la aplicación de las tarifas del 23% y 24%, respectivamente, exceden el valor del anticipo mínimo calculado (48,722 y 33,372 respectivamente) de acuerdo a las ponderaciones determinadas en la legislación vigente.

El movimiento de impuesto a la renta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	63,357	-
Provisión del año	254,578	170,880
Pago	(63,357)	-
Compensación con retenciones en la fuente del ejercicio 2012	(167,036)	-
Compensación con retenciones en la fuente del ejercicio 2011	-	(107,523)
	87,542	63,357

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 1996 y se encuentran abiertos a revisión los años 2009 al 2012.

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera 35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

El movimiento de las obligaciones acumuladas, fue como sigue:

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	117,499	106,124
Provisión del año	174,395	178,095
Pagos efectuados	(152,469)	(166,724)
Ajustes	(99,854)	.
Saldo final	39,571	117,499
Participación a trabajadores:	(1)	
Saldo inicial	118,253	40,799
Provisión del año	193,022	118,253
Pagos efectuados	(118,253)	(40,799)
Saldo final	193,022	118,253
	232,593	235,752

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Jubilación patronal	403,748	389,072	331,833
Bonificación por desahucio	168,653	109,105	93,512
	572,401	498,177	425,345

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en un método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 1 trabajador, que al 31 de diciembre del 2012, se encontraba jubilado.
- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 16 trabajadores que al 31 de diciembre del 2012, tenían 10 años o más de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 16 trabajadores con menos de 10 años de trabajo.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldos al comienzo del año	498,177	425,345
Costo de los servicios del período corriente	31,068	30,244
Costo por intereses	32,361	27,647
Ganancias actuariales	29,019	15,899
Beneficios pagados	(18,224)	(540)
Otros	-	(418)
Saldos al fin del año	572,401	498,177

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

13. PATRIMONIO

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 2,893,712 acciones ordinarias suscritas y pagadas con valor nominal de 0.04.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha procedido a constituir 49,922, como reserva legal.

Utilidades retenidas-El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía pagó dividendos por 601,220 de acuerdo con acta de Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2012.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía transfirió 49,922 como reserva legal.

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. TRANSPORTE DE CONTENEDORES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,		2012	2011
Intermodal agenciado	(1)	501,212	706,459
Intermodal no agenciado	(2)	646,137	879,036
		1,147,349	1,585,495

- (1) Corresponde al servicio de traslado (vía terrestre) de contenedores que han sido transportados vía marítima por buques de las líneas navieras Hamburg Sudamerikanische Dampfschiffahrts - Gesellschaft KG y Aliança Navegação e Logística Ltda.
- (2) Corresponde al servicio de traslado (vía terrestre) de contenedores que han sido transportados vía marítima por buques de otras líneas navieras.

15. SERVICIOS PARA CONTENEDORES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,		2012	2011
Recepción de contenedor vacío	(1)	1,177,295	925,736
Administración de contenedores (importación)	(2)	1,174,623	887,331
Despacho de contenedor vacío	(3)	587,029	461,312
Administración de contenedores (exportación)	(4)	548,965	363,867
Servicio de exoneración de garantía	(5)	600,460	370,368
Suministro de energía		652,987	38,560
Sellos para contenedores		252,668	206,086
Otros servicios		211,727	22,689
		5,205,754	3,275,949

- (1) Corresponde a los servicios prestados a los importadores por la recepción de cada contenedor utilizado.

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Corresponde a los servicios de administración en el traslado de cada contenedor desde el terminal portuario hasta el patio de contenedores.
- (3) Corresponde a servicios prestados a los exportadores por cada contenedor entregado para su utilización.
- (4) Corresponde a los servicios de administración en el traslado de contenedores desde el patio de contenedores hasta el terminal portuario.
- (5) Corresponde al ingreso ganado de los clientes por cada contenedor que requieren utilizar para la transferencia de su carga.

16. SERVICIOS DE DOCUMENTACIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Procesamiento y emisión de B/L	1,058,890	889,000
Emisión de B/L en destino	393,536	291,904
Emisión de carta de autorización de salida	130,544	63,304
Certificación de B/L	17,350	22,400
Manejo de conocimiento de embarque	43,272	20,449
Otros	55,994	39,929
	1,699,586	1,326,986

17. SERVICIOS DE RECAUDACIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Servicio de recaudación importación	759,230	330,048
Servicio de recaudación exportación	346,320	111,536
Servicio de recaudación por demoras	314,298	5,400
	1,419,848	446,984

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Gastos de nómina	1,153,323	1,170,457
Comunicaciones	48,429	51,584
Provisión para jubilación patronal y desahucio	93,675	77,981
Alquiler de oficina	81,127	69,779
Honorarios profesionales	146,713	99,981
Servicios de leasing	60,597	59,996
Suministros de oficina	22,422	20,151
Depreciaciones	58,891	53,614
Viajes y conferencias	43,118	28,744
Otros	189,526	180,209
	1,897,821	1,812,496

19. GASTOS POR SERVICIO AL CLIENTE

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Intermodal agenciado (1)	412,803	631,578
Intermodal no agenciado (2)	571,613	795,308
Recepción y despacho de contenedores vacíos (3)	1,127,819	615,070
Administración de contenedores (4)	1,258,810	855,808
Reparación y mantenimiento de contenedores	705,112	535,956
Energía y monitoreo	466,798	27,880
Sellos para contenedores	120,339	77,228
Otros	19,594	27,350
	4,682,888	3,566,178

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Corresponde a valores pagados a proveedores del servicio de traslado de contenedores (vía terrestre) que han sido transportados vía marítima por buques de las líneas navieras Hamburg Sudamerikanische Dampfschiffahrt - Gesellschaft KG y Aliança Navegação e Logística Ltda.
- (2) Corresponde a valores pagados a proveedores de traslado de contenedores (vía terrestre) que han sido transportados vía marítima por buques de otras líneas navieras.
- (3) Corresponde a los valores pagados al proveedor del servicio de manipuleo del contenedor.
- (4) Corresponde a los valores pagados al proveedor que se encarga de la movilización de los contenedores.

20. MANEJO DE TRANSFERENCIA

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al impuesto a la salida de divisas pagado principalmente por las transferencias realizadas a Hamburg Sudamerikanische Dampfschiffahrt en su mayoría por los fletes marítimos que fueron recaudados localmente.

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<u>Cuentas por cobrar (Nota 7)</u>			
Hamburg Sudamerikanische Dampfschiffahrt - Gesellschaft KG. (1)	385,984	313,386	-
<u>Cuentas por pagar (Nota 9)</u>			
Hamburg Sudamerikanische Dampfschiffahrt - Gesellschaft KG.	-	-	71,308
Aliança Navegação e logística Ltda. (1)	244,003	63,453	37,557
	524,739	63,453	108,865

- (1) Estas cuentas no generan intereses para la Compañía, ni tienen una fecha de exigibilidad. Las obligaciones no tienen una tasa de interés pactada ni una fecha de vencimiento.

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones a nivel de resultados, más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011	Enero 1, 2011
<u>Gastos</u>			
Hamburg Sudamerikanische Dampfschiffahrt - Gesellschaft KG por mantenimiento y reparación de contenedores	-	298,876	

22. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC- DGERCGC 13-00011 el 16 de enero del 2013, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia.

Anexo de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el anexo de precios de transferencia (APT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a 3,000,000.

Informe Integral de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a 6,000,000.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no registró en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos determinados en la normativa vigente, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Hamburg Sud Ecuador S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. CONTRATOS

Hamburg Sudamerikanische Dampfschiffahrt - Gesellschaft KG, y Allaca Navegación e Logística Ltda.

Con fecha 25 de enero del 2000, la Compañía suscribió un contrato de agenciamiento con vigencia indefinida obligándose la Compañía a actuar como agente naviero en todas las operaciones relacionadas con el servicio de flete 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 del 2012 y 2011, no se determinó comisión a favor de la Compañía debido a que no hubo excedente de gastos sobre los ingresos.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Febrero 8, 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Febrero 8 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.

HAMBURG SUD ECUADOR S.A.


MARCIO ROCCHI
GERENTE GENERAL

HAMBURG SUD ECUADOR S.A.


Insc. Norma Sanchez Orellana
CONTADORA
C-10-902
RUC.: No. 0007824478801