

**Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A.**

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

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.



Building a better  
working world

**Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014

Junto con el informe de los auditores independientes

**Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A.**

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

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Smytsa Servicios Marítimos y Transporte Limitada de Chile), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, 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

2. 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

3. 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.
4. 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.
5. 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

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A. al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462

Betsy Zorrilla  
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador  
5 de marzo de 2015

## Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

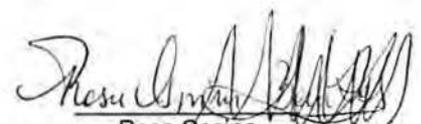
	Notas	2014	2013
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,696,141	1,842,589
Inversiones financieras a valor razonable	7	16,899	16,899
Cuentas por cobrar comerciales	8	975,320	967,436
Otras cuentas por cobrar	9	274,271	152,664
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14(a)	285,443	456,354
Impuestos por recuperar	16(a)	-	63
Gastos pagados por anticipado		32,224	46,444
<b>Total activo corriente</b>		<b>3,280,298</b>	<b>3,482,449</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, mobiliario y equipos,	10	1,518,500	1,533,874
Inversiones en subsidiarias	11	792	286,263
Activos intangibles	12	52,833	52,568
Activo por impuesto diferido	16(d)	8,556	4,578
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1,580,681</b>	<b>1,877,283</b>
<b>Total activo</b>		<b>4,860,979</b>	<b>5,359,732</b>



Francisco Zenck  
Gerente General



Fernando Olalla  
Gerente Financiero



Rosa Ospina  
Contadora General

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

## Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A.

### Estado de situación financiera

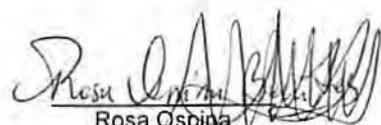
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,823,342	1,727,461
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14(a)	106,602	23,782
Beneficios a empleados	15	429,790	404,469
Impuestos por pagar	16(a)	443,479	373,601
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2,803,213</b>	<b>2,529,313</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Beneficios a empleados	15	648,995	631,093
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>648,995</b>	<b>631,093</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>3,452,208</b>	<b>3,160,406</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	18	220,000	220,000
Reservas	19	171,792	457,262
Utilidades retenidas	20	1,016,979	1,522,064
<b>Total patrimonio</b>		<b>1,408,771</b>	<b>2,199,326</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>4,860,979</b>	<b>5,359,732</b>

  
Francisco Zenck  
Gerente General

  
Fernando Olalla  
Gerente Financiero

  
Rosa Ospina  
Contadora General

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

## Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A.

### Estado de resultados integrales

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

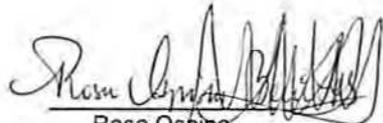
	Notas	2014	2013
<b>Ingresos:</b>			
Servicio de agenciamiento	3(h)	4,214,289	3,096,159
Comisiones por fletes	3(h)	971,183	659,867
Comisión de agenciamiento, sobrestadía y atención a buques	3(h)	771,463	750,930
Servicios técnicos especializados	3(h)	483,338	884,479
Otros ingresos		106,619	49,596
		<u>6,546,892</u>	<u>5,441,031</u>
<b>Costos y gastos:</b>			
Costos de operación	21	(1,317,516)	(1,127,215)
Gastos generales y de administración	22	(3,672,974)	(2,702,729)
Gastos financieros		(20,654)	(13,983)
<b>Total costos y gastos</b>		<u>(5,011,144)</u>	<u>(3,843,927)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<u>1,535,748</u>	<u>1,597,104</u>
Impuesto a la renta	16(b)	(423,561)	(369,309)
<b>Utilidad neta y resultado integral</b>		<u>1,112,187</u>	<u>1,227,795</u>



Francisco Zenck  
Gerente General



Fernando Olalla  
Gerente Financiero



Rosa Ospina  
Contadora General

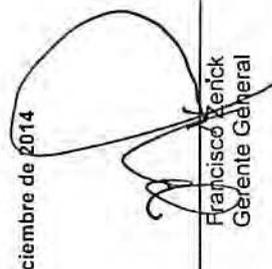
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A.

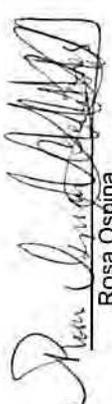
### Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas			Utilidades retenidas				Total Patrimonio			
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Total	Ajustes de primera adopción	Reserva de capital	Reserva por valoración		Utilidades acumuladas	Otros resultados integrales	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	220,000	94,691	517,773	612,464	(32,206)	20,883	120,559	77,730	-	186,966	1,019,430
<b>Más (menos):</b>											
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 19(a))	-	77,101	-	77,101	-	-	-	(77,101)	-	(77,101)	-
Compensación de pérdidas acumuladas (Véase Notas 19(b) y 20(b))	-	-	(232,303)	(232,303)	32,206	(20,883)	(120,559)	341,539	-	232,303	-
Pérdidas actuariales (Véase Nota 15)	-	-	-	-	-	-	-	-	(47,899)	(47,899)	(47,899)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1,227,795	-	1,227,795	1,227,795
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	220,000	171,792	285,470	457,262	-	-	-	1,569,963	(47,899)	1,522,064	2,199,326
<b>Más (menos):</b>											
Escisión de acciones en subsidiarias (Véase Nota 19(b))	-	-	(285,470)	(285,470)	-	-	-	-	-	-	(285,470)
Dividendos pagados (Véase Nota 15)	-	-	-	-	-	-	-	(1,569,963)	-	(1,569,963)	(1,569,963)
Pérdidas actuariales	-	-	-	-	-	-	-	-	(47,309)	(47,309)	(47,309)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1,112,187	-	1,112,187	1,112,187
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	220,000	171,792	-	171,792	-	-	-	1,112,187	(95,208)	1,016,979	1,408,771

  
Francisco Benick  
Gerente General

  
Fernando Olalla  
Gerente Financiero

  
Rosa Ospina  
Contadora General

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

## Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A.

### Estado de flujos de efectivo

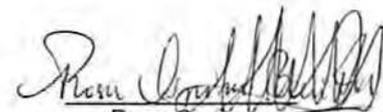
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,535,748	1,597,104
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	79,041	84,351
Bajas	(38,734)	(12,322)
Amortización	40,526	36,169
Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo	41,976	52,228
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	(7,884)	365,912
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(121,607)	(107,370)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	170,911	(320,487)
(Aumento) disminución en impuestos por recuperar	(3,915)	20,336
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	14,220	(26,750)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	95,880	(589,261)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	82,821	(26,769)
Aumento en beneficios a empleados corto plazo	25,321	193,888
(Disminución) aumento impuesto por pagar	(45,141)	65,319
(Disminución) en beneficios a empleados largo plazo	(71,382)	(62,828)
	<u>1,797,7824</u>	<u>1,269,520</u>
Impuesto a la renta pagado	(308,542)	(165,534)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>1,489,240</u>	<u>1,103,986</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipos	(24,933)	(594,515)
Aportes en subsidiaria	-	(792)
Adiciones de activos intangibles	(40,791)	(25,472)
Disminución en inversiones financieras a valor razonable	-	42,751
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<u>(104,458)</u>	<u>(578,028)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(1,569,963)	-
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo</b>	<u>(146,448)</u>	<u>525,958</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>1,842,589</u>	<u>1,316,631</u>
Saldo al final del año	<u>1,696,141</u>	<u>1,842,589</u>

  
Francisco Zenck  
Gerente General

  
Fernando Olalla  
Gerente Financiero

  
Rosa Ospina  
Contadora General

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

## Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. OPERACIONES

La Compañía se constituyó el 30 de enero 1979 y es subsidiaria de Smytsa Servicios Marítimos y Transporte Limitada (99.99%) de Chile.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de agenciamiento naviero y representación de compañías de transporte marítimo y aéreo internacional. La dirección registrada de la Compañía es Av. 10 de Agosto No. 103 y Malecón, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 13 de febrero de 2015 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

#### 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las inversiones financieras a valor razonable y las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se que se inician a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

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

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2013; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

#### (a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y documentos de corto plazo (vencimiento hasta noventa días). Estas partidas se registran al costo histórico y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### (b) Instrumentos financieros-

##### (i) Activos financieros

###### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con efecto en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

###### Medición posterior

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

###### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con efecto en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía tiene en esta categoría fondos de inversión con una participación menor al 5% al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

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

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

### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### *Activos financieros disponibles para la venta*

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

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

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo, o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida ocurrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

### **(ii) Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con 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 de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

#### **Medición posterior-**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambio en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designen como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se definen en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

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

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### *Préstamos y cuentas por pagar*

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

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de

## Notas a los estados financieros (continuación)

los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### (c) Propiedad, mobiliario y equipos-

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

El costo inicial de la propiedad, mobiliario y equipos comprenden su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

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

	<u>Años</u>
Edificios	35
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	<u>5</u>

Una partida de propiedad, mobiliario y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o 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) es incluida en el estado de resultados integrales.

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

### (d) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Como parte de los activos intangibles se reconocen las licencias adquiridas de los programas de cómputo, las cuales se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en 15 años.

### (e) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, mobiliario y equipos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

### (f) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes

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

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el

## Notas a los estados financieros (continuación)

monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Compañía, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

### (g) Obligaciones por beneficios a empleados-

#### Corto plazo:

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

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

#### Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos y post-empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

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

### (h) 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 corresponden a:

- **Servicios de agenciamiento naviero:** cubren las faenas de carga y/o descarga, desarrolladas en los puertos de Ecuador y se reconocen en base a la atención de los clientes
- **Comisiones por fletes, sobrestadías, agenciamiento y atención a buques:** cubren los valores negociados con los clientes, ya sean exportadores o importadores.
- **Servicios técnicos especializados:** corresponden a soportes financieros, administrativos, contables otorgados por la Compañía a las subsidiarias y se reconocen en base al devengado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los criterios específicos de reconocimiento indicados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

- **Prestación de servicios:** Los ingresos procedentes de servicios de agenciamiento naviero, comisiones por fletes, sobrestadías, agenciamiento y atención a buques, y servicios técnicos especializados se reconocen en función del grado de terminación.

Los ingresos están basados en las tarifas que se han establecido en los contratos de agenciamiento con clientes.

(i) **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 periodos con los cuales se relacionan.

(j) **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.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y 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.

### **(k) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## **4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

### **Estimación para cuentas incobrables**

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año, una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

### **Vida útil de propiedad, mobiliario y equipo**

La propiedad, mobiliario y equipo se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

### **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### **Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los Bonos del Gobierno del Ecuador, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

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

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación, Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de julio de 2014
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2014	2013
Efectivo en caja	4,917	3,401
Bancos locales y del exterior (1)	1,424,985	1,839,188
Inversiones temporales (2)	266,239	-
	<u>1,696,141</u>	<u>1,842,589</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. y los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (2) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a inversiones en depósito a plazo entre 60 y 90 días que generan intereses entre el 3,75% al 5% de interés anual.

### 7. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones financieras a valor razonable se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversión en acción en Bankers Club, con una participación menor al 5%	16,899	16,899

### 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	1,203,445	976,202
Menos- Provisión para cuentas de dudosa recuperación	228,125	8,766
	<u>975,320</u>	<u>967,436</u>

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

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

	<u>31 de diciembre de 2014</u>			<u>31 de diciembre de 2013</u>		
	Total	Dete- riorado (provi- sionado)	Neto	Total	Dete- riorado (provi- sionado)	Neto
Corriente	958,341	-	958,341	844,435	-	844,435
Vencidos:						
De 31 a 60 días	13,640	-	13,640	-	-	-
De 61 a 90 días	3,339	-	3,339	123,001	-	123,001
De 91 a 180 días	13,505	13,505	-	-	-	-
Más de 180 días	214,620	214,620	-	8,766	8,766	-
Total	<u>1,203,445</u>	<u>228,125</u>	<u>975,320</u>	<u>976,202</u>	<u>8,766</u>	<u>967,436</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	8,766	9,447
<b>Más (menos):</b>		
Provisión (Véase Nota 22)	220,541	80
Castigos	<u>(1,182)</u>	<u>(761)</u>
Saldo final	<u>228,125</u>	<u>8,766</u>

### 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo a proveedores	243,495	125,561
Préstamos a empleados	19,183	11,101
Otras	<u>11,592</u>	<u>16,002</u>
	<u>274,271</u>	<u>152,664</u>

### 10. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

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

	<u>31.12.2014</u>			<u>31.12.2013</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Edificios	1,337,709	(38,946)	1,298,763	1,334,503	(28,459)	1,306,044
Equipos de computación	191,166	(136,337)	54,829	159,547	(106,378)	53,169
Muebles y enseres	46,002	(23,436)	22,566	44,861	(20,362)	24,499
Equipos de oficina	150,349	(95,423)	54,926	140,681	(86,581)	54,100
Vehículos	143,836	(56,420)	87,416	164,537	(68,475)	96,062
	<u>1,869,062</u>	<u>(350,562)</u>	<u>1,518,500</u>	<u>1,844,129</u>	<u>(310,255)</u>	<u>1,533,874</u>

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Edificios	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Ve- hículos	Total
<b>Costo:</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2012	825,010	136,271	42,438	115,772	130,123	1,249,614
Adiciones	509,493	27,593	2,473	24,909	45,362	609,830
Venta / baja	-	(4,317)	(50)	-	(10,948)	(15,315)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>1,334,503</b>	<b>159,547</b>	<b>44,861</b>	<b>140,681</b>	<b>164,537</b>	<b>1,844,129</b>
Adiciones	3,206	36,849	1,141	9,668	35,692	86,556
Venta / baja	-	(5,230)	-	-	(56,393)	(61,623)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>1,337,709</b>	<b>191,166</b>	<b>46,002</b>	<b>150,349</b>	<b>143,836</b>	<b>1,869,062</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(17,972)	(74,384)	(16,916)	(78,370)	(50,584)	(238,226)
Depreciación	(10,487)	(35,448)	(3,446)	(8,211)	(26,759)	(84,351)
Venta / baja	-	3,454	-	-	8,868	12,322
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>(28,459)</b>	<b>(106,378)</b>	<b>(20,362)</b>	<b>(86,581)</b>	<b>(68,475)</b>	<b>(310,255)</b>
Depreciación	(10,487)	(34,890)	(3,074)	(8,842)	(21,748)	(79,041)
Venta / baja	-	4,931	-	-	33,803	38,734
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>(38,946)</b>	<b>(136,337)</b>	<b>(23,436)</b>	<b>(95,423)</b>	<b>(56,420)</b>	<b>(350,562)</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>1,298,763</b>	<b>54,829</b>	<b>22,566</b>	<b>54,926</b>	<b>87,416</b>	<b>1,518,500</b>

### 11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

		% de partici- pación	2014	2013
Navisur S. A.	(2)	99.97%	-	144,420
Gemar S. A.	(2)	99.97%	-	42,001
Bremax S. A.	(2)	99.98%	-	98,258
Servenlog S. A.	(2)	99.99%	-	792
Setrancorp S. A.	(1)	99.99%	792	792
			<u>792</u>	<u>286,263</u>

- (1) En agosto de 2013, la Compañía entregó un aporte para la constitución de Setrancorp S. A., una compañía de transporte de carga terrestre que a la fecha no ha iniciado operaciones.
- (2) Con fecha 30 de abril de 2013, la Junta General de Accionistas aprobó la escisión y división del patrimonio de la Compañía REMAR S.A., dando lugar a la creación de la Compañía ECUASMYT S.A. y la aprobación de que el patrimonio de REMAR

## Notas a los estados financieros (continuación)

se traspase y adjudique a la nueva Compañía ECUASMYT S.A. que nace como consecuencia de la escisión del activo de inversiones en acciones por 285,470, los que son transferidos a valor de libros. El objetivo social principal de ECUASMYT S.A. es adquirir y tener acciones o participaciones.

Con fecha 21 de febrero de 2014 la Superintendencia de Compañías procede con la aprobación de la escisión y posteriormente con fecha 3 de abril de 2014 la escisión fue inscrita en el registro mercantil.

### 12. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de los activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Costo histórico	Amortización acumulada	Intangible neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Intangible neto
Licencias informáticas	131,561	(91,879)	39,682	101,016	(74,714)	26,302
Sistemas informáticos	137,031	(123,880)	13,151	137,031	(110,765)	26,266
	<u>268,592</u>	<u>(215,759)</u>	<u>52,833</u>	<u>238,047</u>	<u>(185,479)</u>	<u>52,568</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	Licencias informáticas	Sistemas informáticos	Total
<b>Costo:</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	75,544	137,031	212,575
Adiciones	25,472	-	25,472
Saldo al 31 de diciembre de 2013	101,016	137,031	238,047
Adiciones	40,791	-	40,791
Bajas	(10,246)	-	(10,246)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	131,561	137,031	268,592
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	51,659	97,651	149,310
Amortización del periodo	23,055	13,114	36,169
Saldo al 31 de diciembre de 2013	74,714	110,765	185,479
Amortización del periodo	27,411	13,115	40,526
Bajas	(10,246)	-	(10,246)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	91,879	123,880	215,759
Valor neto	39,682	13,151	52,833

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos recibidos	(1)	1,331,483	1,424,406
Proveedores	(2)	418,233	218,566
Provisiones		72,722	82,944
Otros		904	1,545
		<u>1,823,342</u>	<u>1,727,461</u>

(1) Corresponde a los anticipos recibidos de armadores, los cuales no devengan intereses y se liquidan cuando la Compañía finaliza la atención a los buques.

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

### 14. PARTES RELACIONADAS

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

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

	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Por cobrar:</b>			
Copmain S. A.	Filial	48,614	31,668
Bremax S. A.	Filial	33,690	77,825
Gemar S. A.	Filial	388	153,962
Japina S. A.	Filial	5,769	1,801
Navisur S. A.	Filial	155,225	47,816
Ultramar Internacional S. A.	Casa matriz	3,863	3,077
Servenlog S. A.	Filial	24,693	140,205
Ecuasmyt S. A.	Filial	10,201	-
Setrancorp S. A.	Filial	3,000	-
		<u>285,443</u>	<u>456,354</u>
<b>Por pagar:</b>			
Bremax S. A.	Filial	48,471	18,847
Japina S. A.	Filial	51,410	4,935
Gemar S. A.	Filial	3,245	-
Ultramar Network Inc.	Casa matriz	534	-
Servenlog S. A.	Filial	2,942	-
		<u>106,602</u>	<u>23,782</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2014 y 2013, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>País</u>	<u>Servicios técnicos especializados (1)</u>	<u>Arriendos</u>	<u>Préstamos otor- gados</u>	<u>Reem- bolsos de gastos</u>
<b>Año 2014</b>					
Ultramar Internacional S. A.	Chile	-	-	-	19,194
Bremax S.A.	Ecuador	87,193	17,556	-	34,925
Gemar S.A.	Ecuador	38,926	13,174	-	18,514
Navisur S.A.	Ecuador	348,075	14,496	-	6,441
Servenlog S.A.	Ecuador	9,144	3,135	-	16,503
Ecuasmyt S. A.	Ecuador	-	-	10,000	94
Setrancorp S. A.	Ecuador	-	-	-	3,000
Ultramar Network Inc.	Panamá	-	-	-	534
Copmain S.A.	Ecuador	-	2,640	-	14,050
		<u>483,338</u>	<u>51,001</u>	<u>10,000</u>	<u>113,255</u>
<b>Año 2013</b>					
Ultramar Internacional S. A.	Chile	-	-	-	9,071
Bremax S.A.	Ecuador	69,357	15,960	35,000	35,788
Gemar S.A.	Ecuador	600,688	11,976	75,000	41,889
Navisur S.A.	Ecuador	177,242	13,176	-	75,437
Servenlog S.A.	Ecuador	8,412	2,850	120,401	44,096
Copmain S.A.	Ecuador	28,780	2,400	25,667	13,735
		<u>884,479</u>	<u>46,362</u>	<u>256,068</u>	<u>220,016</u>

**(1) Contrato de servicios especializados-**

La Compañía mantiene un contrato individual con sus subsidiarias, por medio del cual ofrece la prestación de servicios de apoyo, administrativo y operacional. Las partes han acordado que por los servicios contables financieros, manejo y administración de nómina, asistencia informática y asistencia administrativa, se reconocerá un honorario calculado en función del movimiento mensual de: número de naves, número de bill of landing, número de contenedores, número de personal y número de usuarios IT.

**(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 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la presidencia ejecutiva. Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Honorarios	102,431	67,200

### 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de beneficios a empleados, corto plazo fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	158,772	122,525
Participación de trabajadores	<u>271,018</u>	<u>281,944</u>
	<u>429,790</u>	<u>404,469</u>

#### Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores 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 2014 y 2013, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal personal propio	308,999	281,237
Jubilación patronal, estibadores (1)	<u>250,199</u>	<u>255,701</u>
Subtotal jubilación patronal	559,198	536,938
Beneficio por desahucio	<u>89,797</u>	<u>94,155</u>
Total pasivo de largo plazo por beneficios a empleados	<u>648,995</u>	<u>631,093</u>

- (1) La Compañía realiza pagos a beneficiarios (contratados bajo tercerización de servicios en años anteriores) por concepto de jubilación; dichos beneficiarios se desempeñaban como estibadores para atender las operaciones en puerto de las líneas navieras o armadores (clientes) y sobre los cuales la Compañía mantenía la representación. Debido a esto, la Cámara Marítima Ecuatoriana (CAMA E) determinó la obligación y dispuso que las agencias navieras cancelen tales beneficios por jubilación.

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	536,938	512,346	94,155	81,447
Beneficios pagados	(23,039)	(38,538)	(48,347)	(24,294)
Pérdidas actuariales	21,318	27,777	25,994	20,122
<b>Gasto del periodo:</b>				
Costo laboral por servicios	49,006	41,708	11,537	11,250
Costo financiero	36,762	35,762	6,458	5,630
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(61,787)</u>	<u>(42,117)</u>	-	-
Saldo al final	<u>559,198</u>	<u>536,938</u>	<u>89,797</u>	<u>94,155</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vida laboral promedio remanente	7.6	7.4
Número de empleados	92	85
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 2014, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	26,864	(23,829)	27,830	(24,812)
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	8,506	(7,561)	8,811	(7,874)

### 16. IMPUESTO A LA RENTA

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Por recuperar:</b>		
Retenciones en la fuente por recuperar	-	63
<b>Por pagar:</b>		
Impuesto al valor agregado (IVA)	53,019	53,069
Impuesto a la renta (Véase Nota 16(c))	354,087	291,169
Retenciones en la fuente por pagar	27,867	17,373
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	8,506	11,990
	<u>443,479</u>	<u>373,601</u>

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto corriente (Véase Nota 16(c))	427,539	360,874
Impuesto diferido (Véase Nota 16(d))	(3,978)	8,435
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>423,561</u>	<u>369,309</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c) 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 2014 y 2013 fueron las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,535,748	1,597,104
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>		
Gastos no deducibles	407,612	76,720
Deducciones adicionales	-	(33,488)
Utilidad gravable	<u>1,943,360</u>	<u>1,640,336</u>
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión de impuesto a la renta corriente	<u>427,539</u>	<u>360,874</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	427,539	360,874
<b>Menos- Retenciones en la fuente del año</b>	<u>(73,452)</u>	<u>(69,705)</u>
Impuesto a la renta por pagar (Véase Nota 16(a))	<u>354,087</u>	<u>291,169</u>

### (d) Impuesto diferido-

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

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i><u>Diferencias Temporarias:</u></i>				
Provisión para cuentas incobrables	-	1,526	1,526	-
Provisión para jubilación y desahucio	-	8,823	8,823	11,320
Amortización de Sistemas Informáticos - Cambio en la vida útil	-	(5,771)	(5,771)	(2,885)
Provisión de impuesto a la salida de divisas	<u>8,556</u>	<u>-</u>	<u>(8,556)</u>	<u>-</u>
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>(3,978)</u>	<u>8,435</u>
Activo por impuesto diferido	<u>8,556</u>	<u>10,349</u>		
Pasivo por impuesto diferido	<u>-</u>	<u>5,771</u>		
<b>Activo neto</b>	<u>8,556</u>	<u>4,578</u>		

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (e) 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	1,535,748	1,597,104
Tasa de impuesto	22%	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	337,865	351,363
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	89,796	16,878
Efecto impuesto de deducciones adicionales (diferencias permanentes)	-	(7,367)
Efecto cambio de tasa - impuesto diferido	(3,978)	8,435
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>423,561</u>	<u>369,309</u>

### (f) Situación tributaria-

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

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

### (g) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

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

La tasa del impuesto a la renta es del 22% durante los años 2014 y 2013. 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(i) Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

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

**(j) Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

**(k) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

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

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

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

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### 17. REFORMAS TRIBUTARIAS

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

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

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

#### **Código Tributario:**

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

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

- Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio del trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

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

Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas:

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

### 18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del capital pagado fue como sigue:

Accionistas	País	Número de acciones	Valor por acción	Valor nominal
Smytsa Servicios Marítimos y Transporte Limitada	Chile	219,978	1	219,978
Ultramar Agencia Marítima Limitada	Chile	22	1	22
		<u>220,000</u>		<u>220,000</u>

### 19. RESERVAS

#### (a) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Con fecha 22 de abril de 2013, la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió transferir a reserva legal, el valor de 77,101 correspondiente a la reserva por la utilidad del año 2012; no obstante al 31 de diciembre de 2014 esta reserva ha superado el 50% del capital social.

#### (b) Reserva facultativa-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

Con fecha 30 de abril de 2013, la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió que parte del patrimonio (reserva facultativa) de la Compañía se traspase y adjudique a la Compañía Ecuasmyt S.A. por un valor de 285,470 y como contrapartida la Reserva Facultativa, transacción aprobada por la Superintendencia de Compañía el 21 de febrero de 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de abril de 2014.

Con fecha 13 de diciembre de 2013, la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió la compensación de las pérdidas acumuladas con la reserva facultativa por el valor de 232,303.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. UTILIDADES RETENIDAS

#### (a) Ajustes de primera adopción-

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

Con fecha 13 de diciembre de 2013, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió la compensación de las pérdidas acumuladas con la cuenta deudora ajustes de primera adopción por el valor de 32,206.

#### (b) Reserva de capital y por valuación-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de las cuentas reservas de capital y reserva por valuación generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, deben ser transferidos a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último año concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Con fecha 13 de diciembre de 2013, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió la compensación de las pérdidas acumuladas con las reservas de capital y de valuación por 20,883 y 120,599, respectivamente.

Con fecha 24 de abril de 2014, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió la distribución del 30% de los resultados del ejercicio del año 2013 por 368,339 y con fecha 25 de agosto de 2014 resolvió la distribución del 70% restante de los resultados del ejercicio del año 2013, así como también las utilidades de años anteriores por 859,457 y 342,167 respectivamente.

### 21. COSTOS DE OPERACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Armadores	955,567	739,913
Gastos de agencias	106,924	139,953
Participación a trabajadores	135,458	126,829
Depreciaciones (Véase Nota 10)	79,041	84,351
Amortización (Véase Nota 12)	40,526	36,169
	<u>1,317,516</u>	<u>1,127,215</u>

### 22. GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACIÓN

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales	2,249,621	1,829,097
Participación a trabajadores	135,458	155,013
Servicios contratados a terceros	170,012	143,486
Oficina	151,133	93,419
Indemnizaciones laborales	219,572	96,553
Comunicación	63,517	91,889
Gastos de viaje	101,786	58,031
Seguros	54,536	45,314
Arriendos	25,890	44,920
Publicidad	101,828	34,665
Impuestos y contribuciones	86,977	28,404
Gastos de vehículos	42,631	27,937
Diversas cargas excepcionales	23,632	19,757
Provisión incobrables (Véase Nota 8)	220,541	80
Otros	25,840	34,164
	<u>3,672,974</u>	<u>2,702,729</u>

### 23. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en el siguiente nivel de la jerarquía de valor razonable.

#### Nivel 1-

Los activos financieros incluidos en esta categoría son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas de un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fácil y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

### 24. 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 y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

### (a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

#### Riesgo de tasa de interés-

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito menor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo las depósitos en bancos en instituciones financieras.

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. El riesgo de crédito que surge del efectivo en bancos se gestiona a través del área de tesorería del grupo al que pertenece la Compañía de acuerdo a sus políticas internas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

### (c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Más da 12 meses	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>						
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,438,846	89,488	37,743	102,704	154,561	1,823,342
Cuentas por pagar a partes relacionadas	102,046	4,556	-	-	-	106,603
	<u>1,540,892</u>	<u>94,044</u>	<u>37,743</u>	<u>102,704</u>	<u>154,561</u>	<u>1,929,945</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>						
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,717,853	5,543	2,121	1,944	-	1,727,461
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23,782	-	-	-	-	23,782
	<u>1,741,635</u>	<u>5,543</u>	<u>2,121</u>	<u>1,944</u>	<u>-</u>	<u>1,751,243</u>

### 25. 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.

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

	2014	2013
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,823,342	1,727,461
Cuentas por pagar a partes relacionadas	106,602	23,782
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,696,141)	(1,842,589)
<b>Deuda neta</b>	<u>233,803</u>	<u>(91,346)</u>
Total patrimonio	1,408,771	2,199,326
<b>Patrimonio y deuda neta</b>	<u>1,642,574</u>	<u>2,107,980</u>
<b>Ratio de endeudamiento</b>	<u>17%</u>	<u>(4%)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 26. CONTRATOS

#### **Contrato de agenciamiento naviero- Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.-**

El 14 de febrero de 1990 se firmó un contrato entre la Compañía MITSUI O.S.K. LINES, LTD., domiciliada en Japón (armador) y Representaciones Marítimas del Ecuador S. A. Remar (agente). El contrato de agenciamiento cubre la atención a las naves que recalén en puertos ecuatorianos, incluyendo la coordinación con autoridades, terminales y proveedores de servicios varios, así como la comercialización local del servicio marítimo; cuentas de fletes de importación y exportación (incluyendo marketing, customer services, comisión de documentos, interacción con la aduana, cobranzas, reclamos, etc.) y tiene vigencia indefinida a partir de la fecha de suscripción, salvo que alguna de las partes lo desahucie por escrito, con 90 días de anticipación.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha generado 1,104,445 y 1,068,940 respectivamente, por concepto de ingresos de agenciamiento naviero y otros relacionados, los cuales se encuentran registrados como parte de los ingresos de servicios en los estados de resultados adjuntos.

### 27. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.