

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016  
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 2016  
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



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

Phone: +593 4 263-4500  
ey.com

## Informe de los auditores independientes

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

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A. al 31 de diciembre de 2016, 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.

#### Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los 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.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados

## Informe de los auditores independientes (continuación)

financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462



Betsy Zorrilla  
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador  
10 de marzo de 2017

## Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,226,859	1,659,643
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6	16,667	167,590
Inversiones financieras a valor razonable	7	16,899	16,899
Cuentas por cobrar comerciales	8	377,600	1,065,612
Otras cuentas por cobrar	9	121,331	67,280
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14(a)	241,237	171,584
Gastos pagados por anticipado		31,500	23,398
<b>Total activo corriente</b>		<u>2,032,093</u>	<u>3,172,006</u>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, mobiliario y equipos	10	1,962,282	1,516,696
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14(a)	48,874	48,874
Activos intangibles	11	34,705	50,543
Activo por impuesto diferido	17(b)	3,157	6,313
<b>Total activo no corriente</b>		<u>2,049,018</u>	<u>1,622,426</u>
<b>Total activo</b>		<u>4,081,111</u>	<u>4,794,432</u>



Francisco Zensck  
Gerente General



Fernando Olalla  
Gerente Financiero



Rosa Ospina  
Contadora General

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

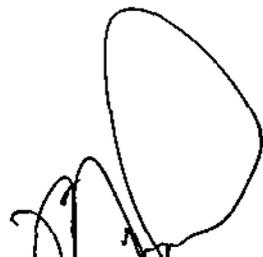
## Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

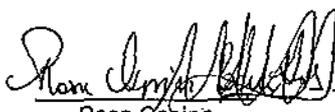
	Notas	2016	2015
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones Financieras	12	200,000	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,090,713	1,562,383
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14(a)	142,205	322,405
Beneficios a empleados	16(a)	214,956	345,977
Impuestos por pagar	17(a)	112,311	188,986
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,760,185</b>	<b>2,419,751</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Beneficios a empleados	16(b)	681,586	692,945
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14(a)	882	882
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>682,468</b>	<b>693,827</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>2,442,653</b>	<b>3,113,578</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	18	220,000	220,000
Reservas	19	171,792	171,792
Utilidades retenidas	20	1,246,666	1,289,062
<b>Total patrimonio</b>		<b>1,638,458</b>	<b>1,680,854</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>4,081,111</b>	<b>4,794,432</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.

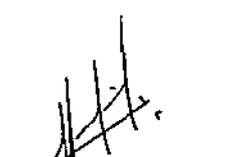
### Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
<b>Ingresos:</b>			
Servicios de agenciamiento	2(b)	3,345,236	3,548,459
Comisiones por fletes	2(b)	415,088	688,810
Comisión de agenciamiento, sobrestadía y atención a buques	2(b)	443,961	601,973
Servicios técnicos especializados	2(b) y 14(b)	364,366	177,055
Otros ingresos	2(b)	124,192	370,992
Ingresos financieros		-	8,577
		<u>4,692,843</u>	<u>5,395,866</u>
<b>Costos y gastos:</b>			
Costos de operación	21	(912,808)	(950,357)
Gastos generales y de administración	22	(3,413,213)	(3,651,238)
Gastos financieros		(15,208)	-
<b>Total costos y gastos</b>		<u>(4,341,229)</u>	<u>(4,601,595)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		351,614	794,271
Impuesto a la renta	17(b)	(123,048)	(233,078)
<b>Utilidad neta</b>		<u>228,566</u>	<u>561,193</u>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdida) ganancia actuarial		(18,004)	44,546
<b>Utilidad neta y resultado integral</b>		<u>210,562</u>	<u>605,739</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 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

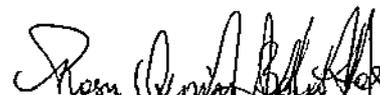
	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas			Total Patrimonio
			Utilidades acumuladas	Otros resultados integrales	Total utilidades retenidas	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	220,000	171,792	1,112,187	(95,208)	1,016,979	1,408,771
Más (menos):						
Dividendos pagados (Véase Nota 20(c))	-	-	(333,656)	-	(333,656)	(333,656)
Ganancias actuariales (Véase Nota 16(b))	-	-	-	44,546	44,546	44,546
Utilidad neta	-	-	561,193	-	561,193	561,193
Saldo al 31 de diciembre de 2015	220,000	171,792	1,339,724	(50,662)	1,289,062	1,680,854
Más (menos):						
Dividendos pagados (Véase Nota 20(c))	-	-	(168,358)	-	(168,358)	(168,358)
Pérdidas actuariales (Véase Nota 16(b))	-	-	-	(18,004)	(18,004)	(18,004)
Ajuste por adopción de enmienda NIC 19 (Véase Nota 16(b))	-	-	61,450	(146,050)	(84,600)	(84,600)
Utilidad neta	-	-	228,566	-	228,566	228,566
Saldo al 31 de diciembre de 2016	220,000	171,792	1,461,382	(214,716)	1,246,666	1,638,458



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 flujos de efectivo

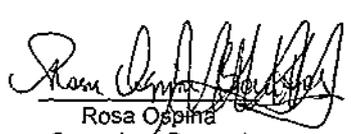
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2016	2015
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	351,614	794,271
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Ajustes años anteriores	61,450	-
Depreciación	100,010	95,238
Bajas	998	9,552
Amortización	35,480	39,010
Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo	(138,452)	157,826
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	688,012	(90,292)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(54,051)	206,991
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(69,653)	162,963
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(8,102)	8,826
(Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(471,650)	(260,959)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(298,142)	216,685
(Disminución) en beneficios a empleados corto plazo	(131,021)	(83,813)
Aumento (disminución) en impuesto por pagar	147,326	(62,166)
(Disminución) en beneficios a empleados largo plazo	(137,908)	(69,330)
	<u>75,911</u>	<u>1,124,802</u>
Impuesto a la renta pagado	(224,000)	(423,162)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>	<u>(148,089)</u>	<u>701,640</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipos	(545,596)	(102,986)
Adiciones de activos intangibles	(19,642)	(36,720)
Transferencia de inversiones en subsidiaria	-	792
Inversión mantenida hasta el vencimiento	150,923	(167,590)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<u>(414,315)</u>	<u>(306,504)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Cobro préstamo a partes relacionadas	97,978	-
Préstamos otorgados a partes relacionadas	-	(97,978)
Aumento en obligaciones financieras	200,000	-
Dividendos pagados	(188,358)	(333,656)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<u>129,620</u>	<u>(431,634)</u>
<b>Disminución neta en efectivo y equivalente de efectivo</b>	<u>(432,784)</u>	<u>(36,498)</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo:</b>		
Saldo al inicio del año	1,659,643	1,696,141
Saldo al final del año	<u>1,226,859</u>	<u>1,659,643</u>

  
Francisco Zehck  
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 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. OPERACIONES

Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S.A. (en adelante "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 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 2016, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 20 de febrero de 2017 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 OTRAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

##### 2a. Bases de preparación

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

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota16), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

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

##### Uso de estimaciones y supuestos 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.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros cuando los estados financieros son preparados, circunstancias existentes y los criterios acerca de desarrollos futuros. Sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o

## Notas a los estados financieros (continuación)

circunstancias que están en el control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los criterios cuando ellos ocurran.

### 2b. Otras políticas contables significativas

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

#### Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al servicio prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de la Compañía provienen de la prestación de servicios a terceros y corresponden a:

- **Servicios de agenciamiento naviero:** cubren las faenas de carga y/o descarga, desarrolladas en los puertos de Ecuador y dichos ingresos 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, informáticos y contables otorgados por la Compañía a las subsidiarias y se reconocen en base al devengado.

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 de la prestación del servicio a los clientes.

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

#### 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.

#### 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### 2c. Cambios en políticas contables y revelaciones

#### Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir o después del 1 de enero de 2016, y que son aplicables a la operación de la Compañía, como se menciona a continuación:

La enmienda de la NIC 19, enmienda clarifica que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo. Sin embargo la naturaleza y el efecto de estos cambios no han sido significativos y no han requerido reestructurar los estados financieros anteriores.

Las otras normas y modificaciones efectivas para los períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2016 y que se mencionan a continuación, no tuvieron un impacto en los estados financieros de la Compañía.

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas
- Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
- Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
- Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras
- Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación

La Compañía no ha adoptado anticipadamente cualquier otra norma, interpretación o modificación que se haya emitido, pero que aún no es efectiva.

### 2d. Valor razonable

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

La 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 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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas, 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.

### 2e. Normas internacionales de información financiera emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2016. 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 7 Estado de Flujo de efectivo – Revelaciones	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 12 Impuestos a las ganancias – Reconocimientos de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
Enmienda a las NIIF2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada / negocio conjunto	Aún no definida

La gerencia no ha completado el proceso de evaluación de los efectos que resultarán de la adopción de las enmiendas mencionadas; sin embargo la expectativa de la gerencia es que no existen impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

### 3. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar así como cuentas por pagar partes relacionadas y obligaciones financieras. 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.

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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3a. 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-**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en las tasa de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona con las obligaciones financieras con tasas de interés variable.

### 3b. 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.

### 3c. 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.

	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 de 12 meses	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>						
Obligaciones financieras	-	-	209,000	-	-	209,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	874,740	51,725	25,660	76,033	62,555	1,090,713
Cuentas por pagar a partes relacionadas	60,272	81,933	-	-	882	143,087
	<u>935,012</u>	<u>133,658</u>	<u>234,660</u>	<u>76,033</u>	<u>63,437</u>	<u>1,442,800</u>

## 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 de 12 meses	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,562,383	-	-	-	-	1,562,383
Cuentas por pagar a partes relacionadas	252,665	69,740	-	-	882	323,287
	<u>1,815,048</u>	<u>69,740</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>882</u>	<u>1,885,670</u>

#### 4. GESTION DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la Compañía. 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.

	2016	2015
Obligaciones financieras	200,000	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,090,713	1,562,383
Cuentas por pagar a partes relacionadas	143,087	323,287
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,226,859)	(1,659,643)
Deuda neta	<u>206,941</u>	<u>226,027</u>
Total patrimonio	<u>1,638,458</u>	<u>1,680,854</u>
Patrimonio y deuda neta	<u>1,645,400</u>	<u>1,855,958</u>
Ratio de endeudamiento	<u>13%</u>	<u>13%</u>

#### 5. 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	5,416	6,150
Bancos locales y del exterior (1)	1,171,443	1,603,493
Equivalentes de efectivo (2)	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
	<u>1,226,859</u>	<u>1,659,643</u>

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

(2) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a inversiones en depósitos a plazo de 91 días que generan intereses del 2.8% anual (5.5% en el año 2015).

### 6. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de inversiones mantenidas hasta el vencimiento se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos a plazo de 140 días con 6% de interés anual	-	100,000
Póliza de acumulación de 91 días con tasa de interés del 4.25% anual	-	50,923
Póliza de acumulación de 90 días con tasa de interés del 3.80% anual	<u>16,667</u>	<u>16,667</u> (1)
	<u>16,667</u>	<u>167,590</u>

(1) Corresponde a inversiones que no son de libre disponibilidad cuya renovación es automática y se mantienen en garantía bancaria ante la Autoridad Portuaria de Bolívar y la Autoridad Portuaria de Guayaquil.

### 7. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones financieras a valor razonable se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversión en acción en Bankers Club, con una participación menor al 5%	<u>16,899</u>	<u>16,899</u>

### 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	453,119	1,123,864
Menos- Provisión para cuentas de dudosa recuperación	<u>(75,519)</u>	<u>(58,252)</u>
	<u>377,600</u>	<u>1,065,612</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 2016 y 2015, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>			<u>31 de diciembre de 2015</u>		
	<u>Total</u>	<u>Dete- riorado (provi- sionado)</u>	<u>Neto</u>	<u>Total</u>	<u>Dete- riorado (provi- sionado)</u>	<u>Neto</u>
Corriente	368,913	-	368,913	999,978	-	999,978
Vencidos:						
De 31 a 60 días	7,816	-	7,816	4,782	-	4,782
De 61 a 90 días	11	-	11	60,852	-	60,852
De 91 a 180 días	2,027	2,027	-	2,537	2,537	-
Más de 180 días	74,352	73,492	860	55,715	55,715	-
Total	<u>453,119</u>	<u>75,519</u>	<u>377,600</u>	<u>1,123,864</u>	<u>58,252</u>	<u>1,065,612</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales durante el año 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	58,252	228,125
Más (menos):		
Provisión (Véase Nota 22)	28,968	57,729
Recuperación de cartera (1)	<u>(11,701)</u>	<u>(227,602)</u>
Saldo final	<u>75,519</u>	<u>58,252</u>

(1) Incluido como parte de otros ingresos en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo a proveedores	104,292	41,360
Préstamos a empleados	9,071	17,523
Otras	7,968	8,397
	<u>121,331</u>	<u>67,280</u>

### 10. 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 (calculadas como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedad, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2016			Al 31 de diciembre de 2015		
	Depreciación		Neto	Depreciación		Neto
	Costo	acumulada		Costo	acumulada	
Edificios	1,770,908	(96,064)	1,674,844	1,375,752	(65,700)	1,310,052
Equipos de computación	261,544	(200,860)	60,684	238,878	(166,429)	72,449
Muebles y enseres	110,010	(32,165)	77,845	49,675	(26,625)	23,050
Equipos de oficina	184,743	(85,910)	98,833	122,303	(77,350)	44,953
Vehículos	131,611	(85,535)	46,076	131,611	(65,419)	66,192
Construcciones en curso	4,000	-	4,000	-	-	-
	<u>2,462,816</u>	<u>(500,534)</u>	<u>1,962,282</u>	<u>1,918,219</u>	<u>(401,523)</u>	<u>1,516,696</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Equipos de computación		Muebles y enseres		Equipos de oficina		Vehículos		Construcciones en curso		Total
	Edificios	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Construcciones en curso	Equipos de oficina	Vehículos	Construcciones en curso		
<b>Costo:</b>											
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,337,709	191,166	46,002	150,349	143,836	-	-	-	-	-	1,869,062
Adiciones	38,043	54,454	3,673	3,189	2,275	-	-	-	-	-	102,986
Venta / baja	-	(6,742)	-	(31,235)	(14,500)	-	-	-	-	-	(53,289)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>1,375,752</u>	<u>238,878</u>	<u>49,675</u>	<u>122,303</u>	<u>131,611</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,918,219</u>
Adiciones	395,156	23,665	60,335	62,440	-	4,000	-	-	-	-	545,596
Venta / baja	-	(999)	-	-	-	-	-	-	-	-	(999)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>1,770,908</u>	<u>261,544</u>	<u>110,010</u>	<u>184,743</u>	<u>131,611</u>	<u>4,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,462,816</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>											
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(38,946)	(136,337)	(23,436)	(95,423)	(56,420)	-	-	-	-	-	(350,562)
Depreciación	(26,754)	(34,902)	(3,189)	(8,344)	(22,049)	-	-	-	-	-	(95,238)
Venta / baja	-	4,810	-	26,417	13,050	-	-	-	-	-	44,277
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(65,700)</u>	<u>(166,429)</u>	<u>(26,625)</u>	<u>(77,350)</u>	<u>(65,419)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(401,523)</u>
Depreciación	(30,364)	(35,429)	(5,540)	(8,560)	(20,116)	-	-	-	-	-	(100,010)
Venta / baja	-	998	-	-	-	-	-	-	-	-	998
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(96,064)</u>	<u>(200,860)</u>	<u>(32,165)</u>	<u>(85,910)</u>	<u>(85,535)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(500,534)</u>
Saldo neto	<u>1,674,844</u>	<u>60,684</u>	<u>77,845</u>	<u>98,833</u>	<u>46,076</u>	<u>4,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,962,282</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de los activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Costo histórico	Amortización acumulada	Intangible Neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Intangible neto
Licencias informáticas	187,923	(153,219)	34,704	168,281	(117,774)	50,507
Sistemas informáticos	137,031	(137,030)	1	137,031	(136,995)	36
	<u>324,954</u>	<u>(290,249)</u>	<u>34,705</u>	<u>305,312</u>	<u>(254,769)</u>	<u>50,543</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	Licencias informáticas	Sistemas informáticos	Total
<b>Costo:</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	131,561	137,031	268,592
Adiciones	36,720	-	36,720
Saldo al 31 de diciembre de 2015	168,281	137,031	305,312
Adiciones	19,642	-	19,642
Saldo al 31 de diciembre de 2016	187,923	137,031	324,954
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(91,879)	(123,880)	(215,759)
Amortización del período	(25,895)	(13,115)	(39,010)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(117,774)	(136,995)	(254,769)
Amortización del período	(35,445)	(35)	(35,480)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(153,219)	(137,030)	(290,249)
Valor neto	34,704	1	34,705

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de obligaciones con instituciones financieras corresponde a:

<u>Institución</u>	<u>Vigencia</u>	<u>Tasa</u>	<u>2016</u>
Produbanco S.A.	Julio 2017	8.95%	<u>200,000</u>

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos recibidos (1)	585,539	1,237,386
Proveedores (2)	455,454	276,237
Provisiones	48,017	46,289
Otros	1,703	2,471
	<u>1,090,713</u>	<u>1,562,383</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 2016 y 2015, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Por cobrar:</b>			
Bremax S. A.	Filial	93,533	6,477
Setrancorp S. A.	Filial	65,146	106,078
Servenlog S. A.	Filial	-	38,934
Navisur S. A.	Filial	30,046	17,832
Gemar S. A.	Filial	804	1,246
Japina S. A.	Filial	5,121	-
Ecuasmyt S. A.	Filial	46,587	1,017
Copmain S. A.	Filial	-	50,187
		<u>241,237</u>	<u>221,771</u>
<b>Menos- Provisión para cuentas de dudosa recuperación (1)</b>		-	<u>(50,187)</u>
		<u>241,237</u>	<u>171,584</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Relación	2016	2015
<b>Por cobrar largo plazo:</b>			
Gemar S. A.		46,723	46,723
Bremax S. A.		2,151	2,151
		<u>48,874</u>	<u>48,874</u>
<b>Por pagar corto plazo:</b>			
Japina S. A.	Filial	77,619	68,927
Navisur S. A.	Filial	59,613	175,241
Setrancorp S. A.	Filial	4,314	76,822
Bremax S. A.	Filial	659	815
Ultramar Network Inc.	Casa matriz	-	600
		<u>142,205</u>	<u>322,405</u>
<b>Por pagar largo plazo:</b>			
Bremax S. A.	Filial	489	489
Gemar S. A.	Filial	393	393
		<u>882</u>	<u>882</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016, finalizó el proceso de Copmain S. A. por lo que el saldo por cobrar a esta compañía relacionada que se encontraba provisionado en su totalidad en el 2015 fue recuperado.

Durante los años 2016 y 2015, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	País	Compras		Ingresos				Reembolsos de gastos
		Servicios por cuenta de terceros	Servicios técnicos especializados (1)	Servicios operacionales	Servicios administrativos	Arrendos	Intereses	
<b>Año 2016</b>								
Japina S. A.	Ecuador	925,515	-	67,169	-	-	-	-
Setrancorp S. A.	Ecuador	305,708	97,090	20,515	4,872	-	2,821	32,329
Bremax S.A.	Ecuador	-	114,581	97,385	7,558	19,184	-	38,038
Navisur S.A.	Ecuador	-	114,199	54,820	6,984	15,208	-	-
Servenlog S.A.	Ecuador	-	38,496	11,205	2,295	3,289	-	16,097
Gemar S.A.	Ecuador	-	-	312	883	1,440	-	3,259
Navisur S.A.	Ecuador	-	-	-	-	-	-	43,698
C.B. FENTON & CO. S.	Panamá	-	-	-	-	-	-	581
Ecuasmyt S. A.	Ecuador	-	-	-	28	-	-	109
		<u>1,231,223</u>	<u>364,366</u>	<u>251,406</u>	<u>22,620</u>	<u>39,121</u>	<u>2,821</u>	<u>134,111</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	País	Compras	Ingresos					Préstamos otorgados	Reembolsos de gastos
		Servicios por cuenta de terceros	Servicios técnicos especializados (1)	Servicios operacionales	Servicios administrativos	Arriendos	Intereses		
<b>Año 2015</b>									
Japina S. A.	Ecuador	1,710,444	-	58,451	1,078	-	-	-	-
Bremax S.A.	Ecuador	221,441	58,005	45,949	16,922	18,434	-	-	48,936
Ultramar Internacional S. A.	Chile	-	-	188	-	-	-	-	2,033
Gemar S.A.	Ecuador	-	-	394	1,042	2,160	-	-	54,619
Navisur S.A.	Ecuador	-	69,276	58,751	10,220	15,208	-	-	18,020
Servenlog S.A.	Ecuador	-	38,214	9,353	2,408	3,289	-	-	5,115
Copmain S. A.	Ecuador	-	-	-	-	-	-	-	1,673
Ecuasmyt S. A.	Ecuador	-	-	-	-	-	-	-	24
Setrancorp S. A.	Ecuador	-	11,560	195,941	1,249	-	1,959	97,978	3,125
Ultramar Network Inc.	Panamá	-	-	3,189	-	-	-	-	-
Copmain S.A.	Ecuador	-	-	2,015	-	-	-	-	1,450
		<u>1,931,885</u>	<u>177,055</u>	<u>374,231</u>	<u>32,919</u>	<u>39,091</u>	<u>1,959</u>	<u>97,978</u>	<u>134,995</u>

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

La Compañía mantiene un contrato individual con Bremax, Navisur, Servenlog y Setrancorp, 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 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

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

La gerencia clave de la Compañía corresponde la presidencia ejecutiva. Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Honorarios	118,421	129,255

### 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

#### Activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa 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 período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

#### 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
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar; y, activos financieros a valor razonable.

#### *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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2016 y 2015 (Véase Nota 7).

### *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.

La Compañía presenta en esta categoría depósitos a plazo (Véase Nota 6).

### **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

## Notas a los estados financieros (continuación)

transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

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

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide 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 2016 y 2015 no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

### Pasivos financieros-

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable; y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado se reconocen neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por pagar.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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. Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento.

### *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.

### **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.

## **16. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

### **(a) Corto plazo-**

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de beneficios a empleados, corto plazo fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	152,907	206,207
Participación de trabajadores	62,049	139,770
	<u>214,956</u>	<u>345,977</u>

### (b) Largo plazo-

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

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.

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 2016 y 2015, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal personal propio	362,185	343,217
Jubilación patronal, estibadores (1)	196,781	224,285
Subtotal jubilación patronal	558,966	567,502
Beneficio por desahucio	122,620	125,443
Total pasivo de largo plazo por beneficios a empleados	<u>681,586</u>	<u>692,945</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 (CMAE) 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:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio	567,502	559,198	125,443	89,797	692,945	648,995
<b>Movimiento del periodo:</b>						
Beneficios pagados	(77,371)	(56,196)	(60,537)	(13,133)	(137,908)	(69,329)
Pérdidas (ganancias) actuariales (1)	127,322	(41,623)	36,732	(2,923)	164,054	(44,546)
Ganancia reconocida por ajustes y experiencia	(51,680)	-	(9,770)	-	(61,450)	-
Costo laboral por servicios	69,614	48,904	23,762	31,473	93,376	80,377
Costo financiero	29,400	39,176	6,990	6,166	36,390	45,342
Transferencia de empleados desde/hacia otras empresas del grupo	-	37,209	-	14,063	-	51,272
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(105,821)	(19,166)	-	-	-	-
Saldo al final	<u>558,966</u>	<u>567,502</u>	<u>122,620</u>	<u>125,443</u>	<u>681,586</u>	<u>692,945</u>

- (1) Tal como se menciona en la Nota 2(c), la Compañía en el año 2016 aplicó por primera vez la enmienda de la NIC 19, efectiva para periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2016. El impacto de la aplicación de esta enmienda, implicó una reducción de la tasa de descuento de 6% a 4.2%, incrementando el pasivo en 140,284.

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

	2016	2015
Tasa de descuento	4.2%	6%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	4.7	5.8
Número de empleados	82	100
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

## Notas a los estados financieros (continuación)

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2016, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	(36,757)	42,081	42,386	(37,326)
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	(12,910)	14,805	14,912	(13,109)

### 17. IMPUESTOS

#### (a) Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
Por pagar:		
Impuesto a la renta (Véase Nota 17(b))	57,652	161,760
Retenciones en la fuente por pagar	11,802	16,209
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	8,630	6,790
Impuesto al valor agregado (IVA)	34,227	4,227
	<u>112,311</u>	<u>188,986</u>

#### (b) Impuesto a la renta-

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

El gasto por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2016 y 2015 se componen de la siguiente manera:

	2016	2015
Impuesto corriente	119,892	230,835
Impuesto diferido	3,156	2,243
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>123,048</u>	<u>233,078</u>

##### Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del Impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	351,614	794,271
Más- Gastos no deducibles	193,348	254,982
Utilidad gravable	544,962	1,049,253
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión de impuesto a la renta corriente	<u>119,892</u>	<u>230,835</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	119,892	230,835
Menos- Retenciones en la fuente del año	<u>(62,240)</u>	<u>(69,075)</u>
Impuesto a la renta por pagar (Véase Nota 17(a))	<u>57,652</u>	<u>161,760</u>

### Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el activo por impuesto diferido y su efecto en el estado de resultados se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados	
	financiera			
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Provisión de impuesto a la salida de divisas	3,157	6,313	(3,156)	(2,243)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	3,157	6,313	<u>(3,156)</u>	<u>(2,243)</u>
Activo por impuesto diferido	<u>3,157</u>	<u>6,313</u>		
Activo neto	<u>3,157</u>	<u>6,313</u>		

### 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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2016	2015
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	351,614	794,271
Tasa de impuesto	22%	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	77,355	174,740
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	42,537	56,095
Efecto cambio de tasa - impuesto diferido	3,156	2,243
Impuesto a la renta reconocido en resultados	123,048	233,078

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

#### Situación tributaria-

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

A la fecha de nuestra revisión, la Compañía no ha sido fiscalizada.

#### Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

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

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes tres años contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, en las provincias de Manabí y Esmeraldas, están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años.

#### Tasa del impuesto a la renta-

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

corresponda a dicha participación

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### **Anticipo del impuesto a la renta-**

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

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

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

La Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, publicada en el Segundo Suplemento del R.O. 860 del 12 de octubre del 2016, establece que el SRI podrá disponer la devolución del anticipo de impuesto a la renta cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del contribuyente, siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes definido por la Administración Tributaria.

### **Dividendos en efectivo-**

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

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está

## Notas a los estados financieros (continuación)

localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

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

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

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

### **Enajenación de acciones y participaciones-**

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

### **(d) 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), entre otros lo siguiente:

- 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.
- Hasta por un año se encuentran exonerados del Impuesto a la Salida de Divisas y aranceles aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, de bienes de capital no producidos en Ecuador que sean destinados a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.
- Los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un período de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

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.

### (e) Contribuciones especiales-

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el suplemento de registro oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, entre las principales que afectan a la Compañía tenemos:

- La Contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital corresponde al 0.9% del avalúo catastral del 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre del 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior, si esta corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1.8%.
- La contribución sobre las utilidades corresponde al 3% de la utilidad gravable del impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015.

Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

## 18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del capital pagado fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Accionistas	País	Número de acciones	Valor por acción	Porcentaje de participación %	Valor nominal
<b>2016</b>					
Smylsa Servicios Marítimos y Transporte Limitada	Chile	219,978	1	99.99%	219,978
Inversiones Ultramar Limitada (1)	Chile	22	1	0.01%	22
		<u>220,000</u>		<u>100%</u>	<u>220,000</u>
<b>2015</b>					
Smylsa Servicios Marítimos y Transporte Limitada	Chile	219,978	1	99.99%	219,978
Ultramar Agencia Marítima Limitada	Chile	22	1	0.01%	22
		<u>220,000</u>		<u>100%</u>	<u>220,000</u>

(1) Con fecha 26 de julio de 2016 mediante acta de Junta General de Accionistas se formalizó el cambio de accionistas de Ultramar Agencia Marítima Limitada a Inversiones Ultramar Limitada.

### 19. 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.

### 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### (c) Dividendos-

Con fecha 26 de julio de 2016, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió la distribución del 30% de los resultados del ejercicio del año 2015, esto es 168,358

Con fecha 9 de abril de 2015, la Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió la distribución del 30% de los resultados del ejercicio del año 2014, esto es 333,656.

## 21. COSTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los costos de operación se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Armadores	679,103	640,570
Gastos de agencias	67,190	105,654
Depreciaciones (Véase Nota 10)	100,010	95,238
Participación a trabajadores (Véase Nota 16 (a))	31,025	69,885
Amortización (Véase Nota 11)	35,480	39,010
	<u>912,808</u>	<u>950,357</u>

## 22. GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos generales y de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios sociales	2,171,014	2,585,411
Gastos de oficina	256,137	250,870
Impuestos y contribuciones	120,151	113,066
Servicios contratados a terceros	203,291	110,753
Provisión incobrables (Véase Nota 8 y 14)	28,968	107,916
Seguros	52,735	75,488
Indemnizaciones laborales	245,030	74,633
Gastos de viaje	42,540	74,392
Participación a trabajadores (Véase Nota 16 (a))	31,025	69,885
Comunicación	59,386	54,370
Publicidad	119,706	49,502
Arriendos	36,480	27,240
Diversas cargas excepcionales	18,998	24,644
Gastos de vehículos	13,485	15,285
Otros	14,268	17,783
	<u>3,413,213</u>	<u>3,651,238</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 23. 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 recalen 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 2016 y 2015, la Compañía ha generado 700,843 y 859,084 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.

### 24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 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.